

中债指数通用方法论

中债金融估值中心有限公司

2019.08

目录

1.	中债指数简介	4
2.	中债指数体系介绍	4
2.1.	中债总指数族	4
2.2.	中债成分指数族	5
2.3.	中债策略型指数族	5
2.4.	中债外币计价指数族	5
2.5.	中债 iBoxx 指数族	6
2.6.	中债定制指数族	6
2.7.	中债绿色系列债券指数族	7
2.8.	中债利率指数族	8
2.9.	中债投资者分类指数族	8
2.10.	中债持仓指数族	8
3.	中债指数计算及维护	9
3.1.	指数指标	9
3.2.	待偿期分段	9
3.3.	取价	9
3.4.	样本券调整	10
3.5.	债券信用评价	10
3.6.	违约债券处理	10
3.7.	含权债处理	10
3.8.	指数计算	11
3.8.1.	财富指数	11
3.8.2.	全价指数	13
3.8.3.	净价指数	13
3.9.	指数重算	14
3.10.	指数中断	14
3.10.1.	指数计算中断	14
3.10.2.	指数暂停计算	15
3.10.3.	指数终止计算	15
4.	中债指数授权范围及联系方式	15
5.	中债指数治理	16

5. 1.	中债价格指标产品内部质量监督小组	16
5. 2.	内部质量监控	16
5. 3.	中债指数专家指导委员会	17
5. 4.	透明度	17
6.	方法论定期评估	17
7.	市场意见征询	17
8.	指数和相关分析报告的发布	18
8. 1.	发布渠道	18
8. 2.	日评和月报	20
9.	中央国债登记结算有限责任公司介绍	20
10.	中债金融估值中心有限公司介绍	21
	免责声明	22

1. 中债指数简介

自 2002 年首批中债指数发布以来，经过近 20 年的深耕细作，中央国债登记结算有限责任公司（以下简称“中央结算公司”）形成了一套人民币债券指数编制方法。中债金融估值中心有限公司（以下简称“中债估值中心”）是中央结算公司的全资子公司，授权负责中债指数的编制、管理、计算和发布。中债估值中心从多角度编制了一系列能够反映境内人民币债券市场、具备表征性、具备可复制性和可投资性的指数，多个指数产品已成为诸多投资组合业绩基准的首选。2007 年起，中债估值中心开始为市场成员提供个性化的持仓指数和定制指数编制服务，满足了不同类型机构的使用需求。

自发布以来，中债指数已成为表征境内人民币债券市场的重要参考指标、债券投资业绩评估、归因分析、挖掘投资价值的首选工具。中债估值中心一直在不断丰富指数产品种类，从债券类型、评级、加权方式等多方面研究不同种类指数。所有中债指数产品均具备清晰的编制规则和计算方法，用户可以通过多种渠道获取中债指数数据。

中债指数通用方法论普适于中债指数，每支指数的编制说明请详见中债信息网：http://yield.chinabond.com.cn/cbweb-mn/indices/single_index_query

2. 中债指数体系介绍

2.1. 中债总指数族

中债总指数族的编制目的是反映全市场债券或某一类债券的整体价格走势情况。中债总指数族以债券的待偿期、发行人类型、流通场所类型、债券付息方式及信用评级等单一或多个要素作为筛选条件确定成分券的范围，且成分券的数量事先不做限定。中债总指数族的指数值及相关指标以债券余额的市值权重进行加权。

目前，中债总指数族可分为综合类指数和分类指数。其中，综合类指数可表征全市场债券价格走势（如中债-综合指数、中债-新综合指数），或表征利率类债券价格整体走势（如中债-总指数），亦或表征信用类债券价格整体走势（如中债-信用债总指数、中债-公司信用类债券指数）。分类指数可按计息方式、发行人类型、流通场所、区域、信用等级、待偿期限、发行期限、中债市场隐含评级和其他方式分为九大类。

2.2. 中债成分指数族

中债成分指数族的编制目的与中债总指数族类似，也是用于表征全市场债券或某一类债券的整体价格走势情况，以债券的待偿期、发行人类型、流通场所类型、债券付息方式及信用评级等单一或多个要素作为筛选条件确定成分券的范围。但与中债总指数族不同的是，中债成分指数事先限定成分券的数量，例如，中债-短融50指数的成分券为流动性排名前50的符合条件的短期融资券。

2.3. 中债策略型指数族

中债策略型指数是采用非市值加权方法，辅以权重设定及其他选样条件，来模拟一类投资策略的债券指数。

2.4. 中债外币计价指数族

中债外币计价指数是通过汇率转换，将人民币计价的债券指数转换为其他币种计价的债券指数，可以选择不同外币品种进行构建，可反映其人民币计价债券指数和外币汇率的整体收益变化情况。

2.5. 中债 iBoxx 指数族

中债iBoxx指数是中债估值中心与IHS Markit联合编制，首批运用中国债市基准价格，遵照IOSCO金融市场基准原则（Principles for Financial Benchmarks）和欧盟基准法案（EU Benchmark Regulations）的标准，打造发布的全球品牌人民币指数。中债iBoxx为双方合作的指数品牌。中债iBoxx指数使用中债估值中心发布的中债估值（以下简称中债估值）作为唯一价格源进行指数计算。目前该族系下首只指数产品-中债iBoxx政府债及政策性银行债指数，成分券由境内发行的国债、政策性金融债和央票组成，旨意为境外投资者提供准确客观的投资基准和有效的投资工具。

2.6. 中债定制指数族

中债定制指数是根据客户个性化、多样化需求研发的指数。客户可在中债指数的编制原则下，根据自身的投资目标、风险偏好定制特殊的指数。

表格 1：定制选券规则

选项名称	细节描述
债券类别	可选择记账式国债、政策性银行债、企业债、短期融资券、中期票据、资产支持证券等中国债券市场上债券品种
流通场所	包括银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所、柜台和其他
付息方式	包括付息式固定、付息式浮动等
托管量/发行量/债券余额	可根据不同的流通场所对债券托管量/发行量/债券余额设置限制条件
待偿期	可根据投资策略设定某一待偿期区间
中债市场隐含评级	可根据投资策略设定不同市场隐含评级区间

中债行业分类	可根据投资策略设定特定一级、二级行业分类条件
现金流再投资	可选择收到现金流后立即投入到指数组合当中，或收到现金流后以活期存款方式持有至月末再投入指数组合中，计算方法详见“指数计算”
币种	可将人民币计价债券指数转换为其他币种计价债券指数
换券频率	可选择日频、月频或季频
加权方式	可选择市值法加权，以及其他非市值法加权方式

2.7. 中债绿色系列债券指数族

中债绿色债券系列指数是全面综合反映中国绿债市场发展的代表性指标，指数数据变化可以从整体上反映中国绿债市场的价格波动特征，现包含中债-中国绿色债券指数、中债-中国绿色债券精选指数、中债-中国气候相关债券指数、中债-兴业绿色债券指数。中债绿色系列债券指数样本券绿色属性识别工作中，目前所依据的标准包含以下四项：

1. 中国人民银行《绿色债券支持项目目录（2015 版）》
2. 国家发改委《绿色债券发行指引》
3. 国际资本市场协会（ICMA）《绿色债券原则，2015》
4. 气候债券倡议组织（CBI）《气候债券分类方案》

中债-中国绿色债券指数、中债-中国绿色债券精选指数是中国首批绿色债券指数，由中债估值中心和中节能衡准科技服务（北京）有限公司（以下简称“中节能衡准公司”）共同编制；

中债-中国气候相关债券指数是全球首只气候相关债券指数，由中债估值中心、中节能衡准公司、气候债券倡议组织（CBI）共同编制；

中债-兴业绿色债券指数由中债估值中心和兴业银行股份有限公司合作编制，其指数样本券参考了兴业银行认定符合《兴业银行绿色金融业务属性认定标准（2016 版）》。

2.8. 中债利率指数族

中债利率指数是反映以某类人民币资产利率进行投资所获收益变化水平的指数，现包括中债-SDR人民币三个月固定期限利率指数和中债-金融机构人民币超额存款准备金利率指数。两只指数由中债估值中心受世界银行委托编制，作为世界银行人民币投资的业绩参考基准，同时为国内外投资者提供可以衡量持有人民币资产收益水平的基准指数。

2.9. 中债投资者分类指数族

中债投资者分类指数是以不同类别投资人（例如银行、基金、证券公司等）在中央结算公司托管的债券集合作为指数成分券，剔除美元债和资产支持证券后，以持仓市值进行加权计算。不同投资者可以选取所属分类的投资人指数作为横向比较的业绩评价基准。

2.10. 中债持仓指数族

中债持仓指数是以托管在中央结算公司的各机构成员债券账户为单位，以各账户中的全部债券（剔除美元债和资产支持证券）为成分券集合。每个账户编制一支持仓指数。与中债总指数族和中债成分指数族不同，中债持仓指数的计算以成员账户中各券的持仓市值权重进行加权。该类指数仅供开户成员内部业绩评估、风险控制使用，不对外公开发布。

3. 中债指数计算及维护

3.1. 指数指标

中债指数提供财富、全价、净价指数算法，同时每只指数还包括14个相关指标，即：平均市值法久期、平均现金流法久期、平均市值法凸性、平均现金流法凸性、平均基点价值、平均到期收益率、平均市值法到期收益率、平均待偿期、平均派息率、指数总市值、财富指数涨跌幅、全价指数涨跌幅、净价指数涨跌幅、现券结算量。

3.2. 待偿期分段

中债指数除提供不考虑待偿期分段的总值指数外，大部分的中债指数还提供待偿期分段子指数，即由待偿期落在指定区间段的所有满足条件的券组成的指数。中债指数的待偿期分段子指数的待偿期区间段划分为1年以下、1-3年（含1年）、3-5年（含3年）、5-7年（含5年）、7-10年（含7年）、10年以上（含10年），共计6个区间段。

3.3. 取价

除中债iBoxx指数外，中债指数取价按以下规则进行：以中债估值为参考（价格偏离度参数为0.1%），优先选取合理的最优市场价格，若无则直接采用中债估值。指数成分券中，不同场所流通的同一支券作为不同券处理。

中债iBoxx指数使用中债估值作为唯一价格源进行指数计算，详情参见《iBoxxChinaBond Government and Policy Banks Bond Index Guide》，<https://ihsmarkit.com/products/iboxx-chinabond-index.html>。

3.4. 样本券调整

中债指数样本券调整频率包括日频、月频、季频。指数仅在调整日当天根据既定的规则调整样本券，指数样本券在两个调整日期间保持不变，规则规定的特殊情况除外。定制指数可以根据不同需求设定定制化的调整日期。

3.5. 债券信用评级

中债指数采用境内或境外评级公司评级以及中债市场隐含评级作为债券信用评级指标。

当一支债券具有多个评级公司评级时，即有两家及以上的评级公司对同一支债券或债券发行人给出不同评级，则采取“孰新孰低”的原则进行判定。“孰新孰低”原则即当同一支债券或债券发行人具有多个不同评级时采用最新的评级，若一个月内有多个评级则采用最低的信用评级。

中债指数也可采用中债市场隐含评级作为债券信用评级筛选指标。

3.6. 违约债券处理

除部分定制指数外，违约的债券将在其中债市场隐含评级降为C的当日被移出指数。

3.7. 含权债处理

在含权债的处理方法上，中债指数使用中债估值“推荐”待偿期进行成分券筛选以及指数计算。

3.8. 指数计算

中债指数在每个银行间债券市场交易日计算并发布指数指标。以下仅列举中债指数通用计算公式，特定指数计算方法请参见其指数编制说明。

3.8.1. 财富指数

财富指数是以债券全价计算的指数值，同时考虑利息再投资因素，根据收到现金流后再投资的模式不同，中债指数体系中含有两个算法。

算法1：假设：投资者将收到的利息和本金偿还额在当日即投入到指数组合当中。

具体计算公式如下：

$$I_T^{TR} = I_{T-1}^{TR} \times \sum_i \left[\left(\frac{P_{i,T}^F + Int_{i,T} + Pri_{i,T}}{P_{i,T-1}^F} \right) \times W_{i,T-1}^F \right]$$

其中：

I_T^{TR} 为 T 日债券指数的财富指标值

$P_{i,T}^F$ 为 T 日债券 i 的全价价格

$Int_{i,T}$ 为 T 日债券 i 支付的利息，若无派息则该项为 0

$Pri_{i,T}$ 为 T 日债券 i 偿付的本金额，若无偿付则该项为 0

$W_{i,T-1}^F$ 为 T-1 日债券 i 的全价市值权重

算法2：假设：投资者将该自然月收到的利息和本金偿还额以活期存款的方式持有直至月末最后一个工作日，再将累计的现金投入到指数组合当中。

在此假设下，指数回报来自三方面，第一是债券本身的增值，第二是债券的派息及偿付的本金，第三是现金部分的回报。

计算公式如下：

$$I_T^{TR} = I_{T-1}^{TR} \times \left\{ \sum_i \left[\left(\frac{P_{i,T}^F + Int_{i,T} + Pri_{i,T}}{P_{i,T-1}^F} \right) \times mW_{i,T-1}^F \right] + (1 + R_{T-1}) \times \sum_i cW_{i,T-1}^F \right\}$$

$$mW_{i,T-1}^F = \frac{MV_{i,T-1}^F}{\sum_i (MV_{i,T-1}^F + Cash_{i,T-1})}$$

$$cW_{i,T-1}^F = \frac{Cash_{i,T-1}}{\sum_i (MV_{i,T-1}^F + Cash_{i,T-1})}$$

$$Cash_{i,T} = (1 + R_{T-1}) \times Cash_{i,T-1} + Int_{i,T} + Pri_{i,T}$$

其中：

I_T^{TR} 为 T 日债券指数的财富指标值

$P_{i,T}^F$ 为 T 日债券 i 的全价价格

$Int_{i,T}$ 为 T 日债券 i 支付的利息，若无派息则该项为 0

$Pri_{i,T}$ 为 T 日债券 i 偿付的本金额，若无偿付则该项为 0

$mW_{i,T-1}^F$ 为 T-1 日债券 i 的全价市值权重

$cW_{i,T-1}^F$ 为 T-1 日债券 i 的现金权重

$MV_{i,T-1}^F$ 为 T-1 日债券 i 的全价市值

R_{T-1} 为 T-1 日活期存款日利率

$Cash_{i,T}$ 为本月至 T 日来自债券 i 的累计现金流

3.8.2. 全价指数

全价指数是以债券全价计算的指数值，债券付息后利息不再计入指数之中。

计算公式如下：

$$I_T^F = I_{T-1}^F \times \sum_i \left(\frac{P_{i,T}^F + Pri_{i,T}}{P_{i,T-1}^F} \times W_{i,T-1}^F \right)$$

其中：

I_T^F 为 T 日债券指数的全价指标值

$P_{i,T}^F$ 为 T 日债券 i 的全价价格

$W_{i,T-1}^F$ 为 T-1 日债券 i 的全价市值权重

$Pri_{i,T}$ 为 T 日债券 i 偿付的本金额，若无偿付则该项为 0

3.8.3. 净价指数

净价指数是以债券净价计算的指数值，不考虑应计利息和利息再投资。

计算公式如下：

$$I_T^N = I_{T-1}^N \times \sum_i \left(\frac{P_{i,T}^N + Pri_{i,T}}{P_{i,T-1}^N} \times W_{i,T-1}^N \right)$$

其中：

I_T^N 为 T 日债券指数的净价指标值

$P_{i,T}^N$ 为 T 日债券 i 的净价价格

$W_{i,T-1}^N$ 为 T-1 日债券 i 的净价市值权重

$Pri_{i,T}$ 为 T 日债券 i 偿付的本金额，若无偿付则该项为 0

3.9. 指数重算

当指数数据因各种原因可能产生数据误差时，中债估值中心将考虑进行中债指数重算。可能导致计算误差的事件包括但不限于：

- a) 输入的债券基础资料数据不准确；
- b) 输入的债券价格不准确；
- c) IT 系统问题；
- d) 外部信息发布时间延迟；
- e) 业务操作处理不当导致的错误；

中债估值中心已制定并实施相关质量检验制度，用于尽早捕捉数据误差情况。当发现指数或样本券数据存在异常时，中债估值中心将组织内部讨论研究，根据评估的实际影响做出是否进行指数重算的决策。中债估值中心对指数是否重算具有自由裁量权。同时，中债估值中心保留在复杂情况下咨询市场参与者的权利，包括关于是否重新计算指数和/或重新发布相关数据产品的决定。当出现指数重算、文件重发等情况时，中债估值中心将通过适当方式通知或公告市场投资者。

3.10. 指数中断

3.10.1. 指数计算中断

当发生不可抗力或突发事件，暂时造成计算所需必要信息不满足指数计算基本要求时，中债估值中心将尽快对问题进行排查处理，并尽早恢复指数常规生产工作。在极端情况下，中债估值中心或将考虑推迟发布指数计算结果或定期成分券数据信息。

3.10.2. 指数暂停计算

当指数因外部数据因素导致不能连续发布时，例如暂时缺乏足够符合编制规则的样本券，中债估值中心将会对暂停发布指数的必要性及可行性进行前瞻性评估，并暂停指数计算。如外部数据因素产生变化，则中债估值中心将对恢复指数编制的可行性及方案进行评估，或将恢复指数计算，并通过适当渠道公告市场投资者。

3.10.3. 指数终止计算

当指数因缺乏指数所需的高质量债券基础资料或价格源，缺乏足够符合编制规则的样本券，或相关法律或监管要求等原因，中债估值中心将会审慎评估该指数终止的必要性，并竭力降低因指数终止而造成的影响。如出现指数必须终止的情况，中债估值中心将提交指数终止提案至中债价格指标产品内部质量监督小组审议。当终止提案确定后，中债估值中心将终止该指数计算、发布，并通过公开渠道发布停编公告，同时以邮件方式通知相关订购客户。停编公告将披露指数停编内容、停编原因及预计停编时间。如有重要指数终止编制，中债估值中心会将指数终止提案与指数替代方案一并上报中债价格指标产品内部质量监督小组审议，替代方案确定后将通过公开渠道发布，同时以邮件方式通知相关订购客户。

4. 中债指数授权范围及联系方式

如客户需要使用中债指数数据，或发行 ETF 基金、其他指数型基金、指数期权等衍生产品，需提前获取需中债估值中心的授权，**获取有关指数授权的详细信息，请联系：**

客户服务专线 400 892 9888

客户服务邮箱 dataservice@chinabond.com.cn

指数业务咨询，请联系：

中债指数团队 index@chinabond.com.cn

5. 中债指数治理

中债估值中心是中债指数管理人，负责中债指数的日常编制、维护、发布以及新指数产品研发，定期对中债指数产品手册、中债指数编制方案进行修订，提供有关中债指数编制方法及使用的咨询服务。中债价格指标产品内部质量监督小组负责中债指数产品重要事项的监督审查工作。中债估值中心内部设置独立的质量监控部门，定期对所有公开发布的中债指数进行质量检验，每年召开一次中债指数专家委员会。

5.1. 中债价格指标产品内部质量监督小组

中债价格指标产品内部质量监督小组作为专职负责对中债收益率曲线、中债估值、中债指数等中债价格指标产品开展内部监督审查的专业小组，负责相关编制方法、设计方案、工作规程和质量报告等产品层面重要事项的审议。监督小组成员均来自中债估值中心，由具备良好品行操守和丰富工作经验的中层管理人员或资深业务骨干担任。监督小组对估值公司经营班子负责，在工作过程中遵循独立、客观和保密原则。

5.2. 内部质量监控

中债估值中心内部设置独立的质量监控部门，该部门定期对中债指数指标算法、选样准确性以及指数波动情况进行检验，并出具质量检验报告，召开质量分析会。质量控制部门不参与指数日常编制和维护。

5.3. 中债指数专家指导委员会

中债指数专家指导委员会于2005年成立，该委员会委员分别来自于中国人民银行、财政部、银保监会、基金业协会、商业银行、社保基金、研究机构以及国内知名高校。委员会每年召开一次会议，对中债指数的编制情况、编制方法及质量作出评价，并提出指导性意见。

5.4. 透明度

中债指数编制说明及主要公式已向市场公开发布。每日发布《中债收益率曲线和指数日评》，对当日指数的涨跌情况进行说明，每月发布中英文版的《中债指数分析月报》，从指数回报率、特征指标、风险收益、部分指数成分券进出以及指数动态等方面进行分析说明。中债估值中心定期召开网上和现场交流会，保持与市场成员的沟通交流，听取使用意见和建议。

6. 方法论定期评估

每年12月第一周，中债估值中心会对已发布的指数编制方案及相关维护细则进行回顾评估工作，包括但不限于衡量已使用的规则是否发生结构性变化、是否能够继续作为指数编制的可靠依据等。定期评估会充分征求市场意见。当评估结果导致编制方案发生实质性修订时，会通过公开渠道发布相关公告，详细说明重要变化、修订理由及新方案生效日期。

7. 市场意见征询

中债估值中心在进行市场意见征询时会采取以下流程：

- a) 向全部或代表性用户发送咨询内容的通知；或视征询内容紧急性，选择适当时间，发送咨询意见的函；

- b) 对返回的有效征询结果进行分析，必要时会考虑邀请意见有代表性的利益相关者进行集中线下交流；
- c) 市场意见征询统计结果将视情况进行公开渠道或定向公布；
- d) 若所征询的意见将导致现有方法论进行实质性修订时，会通过公开渠道发布相关公告

8. 指数和相关分析报告的发布

8.1. 发布渠道

中债指数在银行间债券市场交易日计算并发布一次，总指数、成分指数、策略型指数、投资者分类指数发布时间为北京时间18:00 左右，外币计价指数发布时间为当日北京时间23:30 左右，持仓指数和部分非公开发布的定制指数发布时间为第二个工作日北京时间8:30 左右。

中债指数可通过中债信息网<http://www.chinabond.com.cn>进行指数指标查询，或通过中债综合业务平台、数据下载通道进行指数查询和下载，具体使用方法详见：<http://www.chinabond.com.cn/cb/cn/xwgg/ggtz/zyjsgs/ywgg/zzzhywpt/list.shtml>（中债综合业务平台）；<http://datagate.chinabond.com.cn/datagate/>（数据下载通道）

中债总指数、成分指数、策略型指数、投资者分类指数、外币计价指数、绿色系列债券指数在中债综合业务平台的查询路径如下：*中债综合业务平台>市场数据>中债指数*

中债持仓指数在中债综合业务平台的查询路径如下：*中债综合业务平台>我的统计>单账户统计>持仓债券统计>持仓指数走势（报表或曲线图）*

另外，用户也可通过中债估值中心授权信息商查询下载中债指数数据，信息商名单如下（排名不分先后）：

表格2：2019年授权信息商列表

信息商
上海大智慧财汇数据科技有限公司
万得信息技术股份有限公司
中经社控股有限公司
债金所（天津）信息技术有限公司
上海恒生聚源数据服务有限公司
杭州同花顺数据开发有限公司
东方财富信息股份有限公司
通联数据股份公司
Bloomberg Finance L.P.
路孚特信息服务（中国）有限公司
安徽海益信息科技有限公司
FactSet Research Systems Inc.
RIMES Technologies Corporation

用户可登录彭博终端输入“CDCP”或登录路孚特终端输入“0#.CDCI”命令，查看中债指数数据。

中债iBoxx指数在银行间债券市场工作日计算并发布一次。人民币计价指数发布时间为北京时间20:00左右，外币计价指数发布时间为次日北京时间凌晨04:00左右。中债iBoxx指数指标数据信息可分别通过IHS Markit网站 (www.ihsmarkit.com) 和中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) 获取。中债iBoxx指数样本券数据信息可分别通过IHS Markit和中债估值中心的SFTP服务器获取。

8.2. 日评和月报

为了方便用户及时了解和掌握中债指数走势变化和产品动态，提高中债指数透明度，中债估值中心每日编写发布中英文版的《中债收益率曲线和指数日评》，该日评内容包括当日中债指数整体走势情况、以及部分指数两日波动情况，详细内容请参见：

<http://www.chinabond.com.cn/Channel/41498>(中文)

<http://www.chinabond.com.cn/cb/eng/yjfx/zzfx/rp/list.shtml> (英文)

中债估值中心每月编写发布中英文版《中债指数统计及分析月报》，该报告内容包括上一个月中债指数走势变化、指数回报情况、指数风险收益特征、部分指数的样本券进出情况和指数产品最新动态，详细内容请参见：

<http://www.chinabond.com.cn/cb/cn/zzsj/cywj/zzzs/zsdt/list.shtml> (中文)

<http://www.chinabond.com.cn/cb/eng/zzsj/cywj/zzzs/zsdt/list.shtml> (英文)

9. 中央国债登记结算有限责任公司介绍

中央国债登记结算有限责任公司（简称“中央结算公司”）是经国务院批准设立的中央登记托管结算机构，属于国有独资的中央金融企业，是中国核心金融市场基础设施。自成立以来，中央结算公司在主管部门的大力支持下，从国债集中托管起步，逐步发展成为债券及多类金融产品的中央登记托管结算机构。

根据财政部的国债托管管理办法，中央结算公司是财政部唯一授权的国债总托管人，主持建立、运营全国国债托管系统；根据中国人民银行的债券市场相关管理办法，公司是中国人民银行指定的银行间市场债券登记托管结算机构，商业银行柜台记账式国债交易一级托管人；根据发改委授权，公司是企业债总登记托管人及发行审核的第三方技术评估机构；在银监会指导下，公司承担了信贷资产登记流转系统、理

财信息登记系统、信托产品登记系统的开发和运作；根据主管部门授权，公司承担相关市场监测工作。

10. 中债金融估值中心有限公司介绍

中债金融估值中心是中央国债登记结算有限公司的全资子公司，是中央结算公司基于中央托管机构的中立地位和专业优势，历经二十年精心打造的基准定价平台，于 2017 年 7 月落户上海。自 1999 年编制发布中国第一条人民币国债收益率曲线以来，由中债估值中心编制运营的国内债券市场权威基准-中债价格指标产品已发展成由中债收益率曲线、中债估值、中债指数、中债 VaR 值、中债市场隐含评级、我的统计、中债 SPPI、中债债务管理工具等组成，全面反映人民币债券市场价格及风险状况的指标体系。使用中债价格指标产品的境内用户超过 1000 家，覆盖国内所有的基金公司、保险公司和证券公司以及 90% 以上的银行类金融机构。中债价格指标体系有效促进了债券公允价格形成和市场透明度的提升，并已成为相关财政政策与货币政策实施的重要参考指标，成为主管部门市场监测的有力工具，有效衔接配合了利率市场化和人民币国际化等国家金融战略的实施。

免责声明

本方法论由中债估值中心提供，受中国著作权法、商标法、专利法及相关知识产权法律法规保护。除法律法规另有规定或者中债估值中心与有关当事人另有约定外，本方法论展示或提供的所有内容（包括但不限于商标、商号、服务标记、文本、图片、设计、音频、视频、指数数据、行情信息等）以及相关软件程序（包括但不限于相关平台设计、网站构架及程序）的知识产权及其他合法权益均属中债估值中心和/或其关联方所有。任何与中债估值中心及其所提供产品及服务有关的商标均归属中债估值中心或其关联方所有。未经中债估值中心事先书面同意，任何机构或个人不得以任何形式使用该等商标。

任何机构或者个人在遵守中国有关法律法规与本免责声明的全部条款的前提下，可基于非商业目的浏览、下载本方法论内容。未经中债估值中心事先书面同意，任何机构或者个人不得以向他人出售牟利为目的或以宣传非中债估值中心产品或服务为目的，使用本方法论任何内容，使用形式包括但不限于下载、拷贝、存储、通过硬拷贝或电子抓取系统获取、发送、复制、修改、演示、转换、转载、销售、出租、出版或任何其它形式的散发和传播。未经中债估值中心事先书面同意，无论是否明示出处，任何机构或个人不得在任何媒介上转载本方法论。

对于本方法论所提供的任何内容，中债估值中心不提供任何形式的保证或承诺，包括但不限于中债估值中心不保证或承诺本方法论符合特定用户的需求，或将符合用户的期望。

中债估值中心有权随时不经通知修改或更新本方法论的任何内容。中债估值中心对本方法论所提供的内容力求准确和完整，但并不对其准确性和完整性做出任何陈述或保证，且不为任何浏览本方法论的机构或者个人所依赖。对任何因直接或间接使用本方法论而造成的损失，包括但不限于因有关内容不准确、不完整而导致的损失，中债估值中心和/或其关联方不承担任何责任。

本方法论所提供的对于内容的外文翻译仅为供用户参考之目的。如果不同语言文本之间出现任何不一致，则以中文文本为准。中债估值中心和/或其关联方不对因不同语言文本理解差异而导致的任何损失承担任何责任。