

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*_{*factor*_{*j*}}

*rank*_{*factor*_{*n+1*}}

$f(\bullet)$

))

()

Credit

Credit

Credit

matRank

cor(•)

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

$$Credit \quad adjustV$$

$$cPara \quad cPara$$

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

(二) 对各类特殊条款的处理方式

