

附件:

全国银行间债券市场债券到期收益率计算标准调整对照表

		原计算公式	调整后的计算公式
债券全价中内含应计利息的计算	公式 (1)	$AI = \frac{C}{365} \times t$ 其中: AI : 每百元面值债券的应计利息额; C : 每百元面值年利息, 对浮动利率债券, C 根据当前付息期的票面利率确定; t : 起息日或上一付息日至结算日的实际天数。	$AI = \frac{C}{f} \times \frac{t}{TS}$ 其中: AI : 每百元面值债券的应计利息额; 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; t : 起息日或上一付息日至结算日的实际天数; f : 年付息频率; TS : 当前付息周期的实际天数。
	公式 (2)	$AI = K \times C + \frac{C}{365} \times t$ 其中: AI : 每百元面值债券的应计利息; C : 每百元面值年利息; k : 债券起息日至结算日的整年数; t : 起息日或上一付息日至结算日的实际天数。	$AI = K \times C + \frac{C}{TY} \times t$ 其中: AI : 每百元面值债券的应计利息; C : 每百元面值的年利息; k : 债券起息日至结算日的整年数; t : 起息日或上一付息日至结算日的实际天数; TY : 当前计息年度的实际天数, 算头不算尾。
债券全价与到期收益率的互算	公式 (4)	$y = \frac{FV - PV}{PV} \div \frac{D}{365}$ 其中: y : 到期收益率; FV : 到期兑付日债券本息和, 固定利率债券为 $M + C / f$, 到期一次还本付息债券为 $M + N \times C$, 零息债券为 M ; PV : 债券全价; D : 债券结算日至到期兑付日的实际天数; M : 债券面值; N : 债券期限(年), 即从起息日至到期兑付日的整年数; C : 债券票面年利息; f : 年付息频率。	$y = \frac{FV - PV}{PV} \div \frac{D}{TY}$ 其中: y : 到期收益率; FV : 到期兑付日债券本息和, 固定利率债券为 $M + C / f$, 到期一次还本付息债券为 $M + N \times C$, 零息债券为 M ; PV : 债券全价; D : 债券结算日至到期兑付日的实际天数; M : 债券面值; N : 债券期限(年), 即从起息日至到期兑付日的整年数; C : 债券票面年利息; f : 年付息频率; TY : 当前计息年度的实际天数, 算头不算尾。

债券全价与到期收益率的互算

公式
(5)

$$PV = \frac{FV}{(1+y)^{\frac{d}{365}+m}}$$

其中:

PV : 债券全价;

FV : 到期兑付日债券本息和, 到期一次还本付息债券为 $M+N \times C$, 零息债券为 M ;

y : 到期收益率;

d : 结算日至下一最近理论付息日的实际天数;

m : 结算日至到期兑付日的整年数;

M : 债券面值;

N : 债券期限(年), 即从起息日至到期兑付日的整年数;

C : 债券票面年利息。

$$PV = \frac{FV}{(1+y)^{\frac{d}{TY}+m}}$$

其中:

PV : 债券全价;

FV : 到期兑付日债券本息和, 到期一次还本付息债券为 $M+N \times C$, 零息债券为 M ;

y : 到期收益率;

d : 结算日至下一最近理论付息日的实际天数;

m : 结算日至到期兑付日的整年数;

M : 债券面值;

N : 债券期限(年), 即从起息日至到期兑付日的整年数;

C : 债券票面年利息;

TY : 当前计息年度的实际天数, 算头不算尾。

公式
(6)

$$PV = \frac{C/f}{(1+y/f)^{\frac{d}{(365/f)}+1}} + \frac{C/f}{(1+y/f)^{\frac{d}{(365/f)}+1}} + \frac{C/f}{(1+y/f)^{\frac{d}{(365/f)}+n-1}} + \frac{M}{(1+y/f)^{\frac{d}{(365/f)}+n-1}}$$

其中:

PV : 债券全价;

C : 票面年利息;

f : 年付息频率;

y : 到期收益率;

d : 债券结算日至下一最近付息日的实际天数;

n : 结算日至到期兑付日的债券付息次数;

M : 债券面值。

$$PV = \frac{C/f}{(1+y/f)^{\frac{d}{(TS)}+1}} + \frac{C/f}{(1+y/f)^{\frac{d}{(TS)}+1}} + \frac{C/f}{(1+y/f)^{\frac{d}{(TS)}+n-1}} + \frac{M}{(1+y/f)^{\frac{d}{(TS)}+n-1}}$$

其中:

PV : 债券全价;

C : 票面年利息;

f : 年付息频率;

y : 到期收益率;

d : 债券结算日至下一最近付息日之间的实际天数;

n : 结算日至到期兑付日的债券付息次数;

M : 债券面值;

TS : 当前付息周期的实际天数。

注: 付息周期的实际天数是指下一个付息日与上一个付息日之间的实际天数, 算头不算尾, 含闰年的2月29日; 计息年度是指发行公告中标明的第一个起息日至次一年度对应的同月同日的的时间间隔为第一个计息年度, 依次类推。