Wind資訊 ——中国金融数据及解决方案首席服务商

BC 系列计算器使用说明

上海万得信息技术股份有限公司
Shanghai Wind Information Co., Ltd.

地　　址: 上海市浦东新区福山路 33 号建工大厦 9 楼
邮编 Zip: 200120
电话 Tel: (8621) 6888 2280
传真 Fax: (8621) 6888 2281
Email: sales@wind.com.cn
http://www.wind.com.cn

目　录

1　功能介绍 1

1.1　债券综合分析(BC1) 1

1.1.1　模拟分析 1

1.1.2　保存试算 2

1.1.3　假设基本资料 3

1.2　持有期收益分析(BC2) 3

1.1.4　持有期收益率 3

1.1.5　持有期损益表 4

1.3　质押式回购分析（BC3） 5

1.4　买断式回购分析-单券（BC4） 5

1.5　买断式回购分析-多券（BC5） 6

1.6　拆借分析（BC6） 7

2　公司介绍 8

1 功能介绍

1.1 债券综合分析(BC1)

BC1 主要提供模拟分析、保存试算、假设基本资料功能。

适用债券范围：

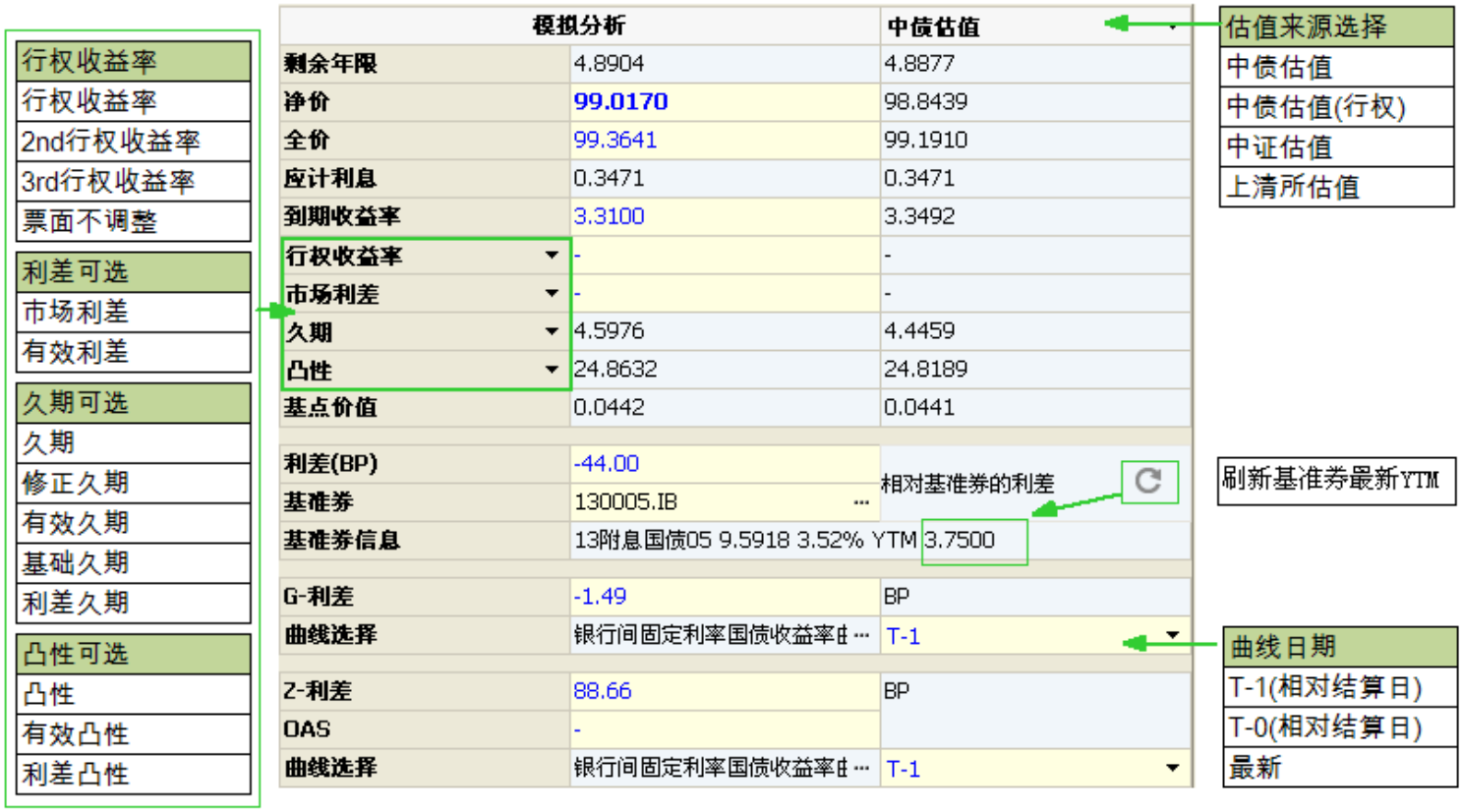
中国大陆地区除可转债外(可转债请至 CBA 模块进行分析)所有债券，包括银行间债券、沪深交易所债券，包括固息、浮息、含权债。

算法标准：

应计利息按债券代码所在交易所规则计算。具体见算法说明。

收益率根据央行规则进行计算。和收益率计算相关的现金流规则等，以本币交易系统为准。详见算法说明。

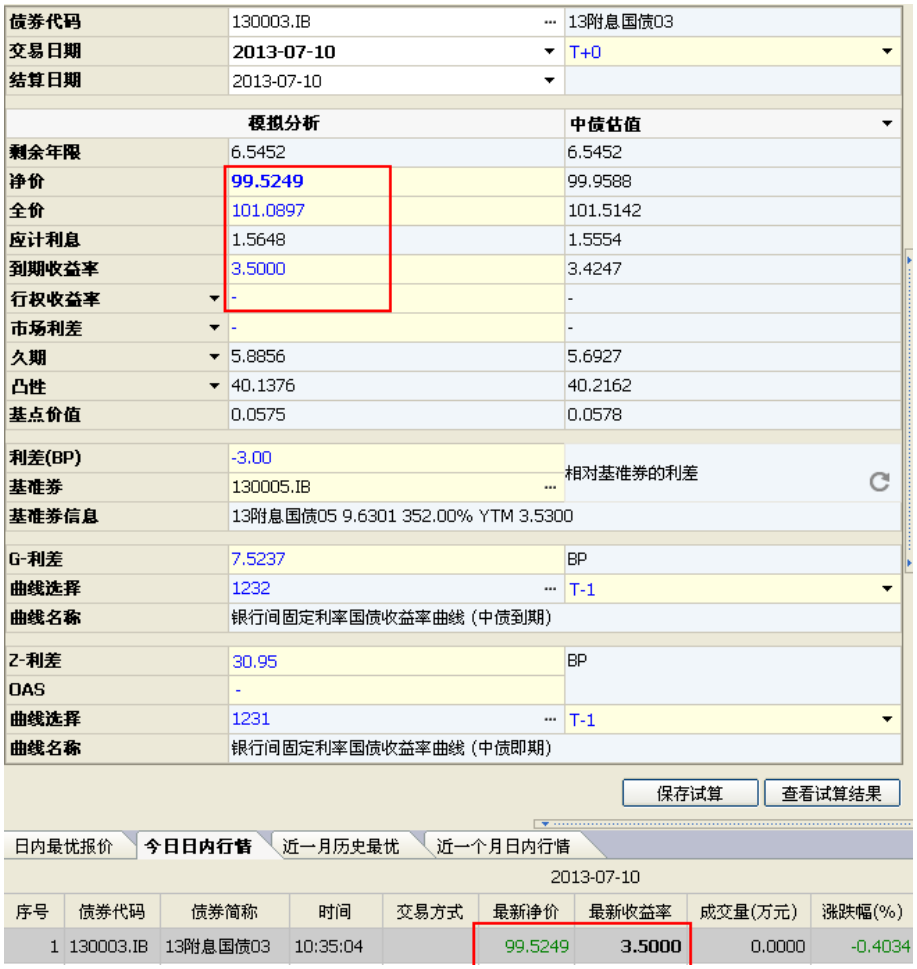
计算器提供多个指标或选项，其中同质选项可通过下拉框进行选择



1.1.1 模拟分析

BC1 主要功能即为模拟分析，并同时提供估值数据以及相关行情数据作为参考。初值默认为债券当日最新一笔成交收益率，并按其收益率计算相应全价、

净价。（如当日无成交，则取历史上最近一笔成交收益率）。



图表 1模拟分析[1]

模拟分析主要提供各指标间的互算

指标包括：

净价、全价、到期收益率、行权收益率、利差、久期、凸性，与基准券最新成交收益率的利差，与收益率曲线的 G-利差、Z-利差、OAS 等。

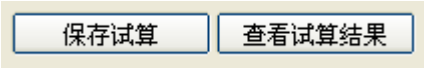
具体算法见算法说明。

界面中黄底单元格及日期单元格均可操作，输入债券代码 and 交易日期 and 以上指标中任一，BC1 返回其他指标数据。

1.1.2 保存试算

多次试算结果比较可使用"保存试算"功能，"查看试算结果"可调出所有保存的试算，并可进行 Excel 导出。

[1]如红框所示，收益率的计算可用银行间债券的行情数据(来源:CFETS)进行核实。



1.1.3 假设基本资料

BC1 提供假设基本资料功能，对 Wind 默认现金流处理有异议可以在此调整计算，也可以进行假设情景的分析，便于含票面利率调整权的债券、浮息债等的深度分析。



单击“解锁现金流”后，黄底单元格均可进行调整。

若仅为债券要素的调整，建议直接在基本资料框中调整债券要素，调整后回车，计算器将自动计算现金流数据。

若(进而)进行现金流的微调，可在现金流框中从上至下顺序调整，调整后回车，现金流表将进行自适应计算。

调整结束后请”锁定现金流”，模拟分析即可根据右侧现金流(及行权要素)进行计算。若需重置，请”恢复原始券”。

1.2 持有期收益分析(BC2)

1.1.4 持有期收益率

BC2 提供单券买卖持有期收益分析，可进行收益率分析和损益分析。使用前先确定计算模式，有如下三种模式可供选择：

输入买入卖出，计算持有期收益 （默认）
输入持有期收益和买入，计算卖出
输入持有期收益和卖出，计算买入

1080004.IB	10郴州债	考虑税费设定
计算持有期收益	**买入**	**卖出**
交易日期	**2013-01-01**	2013-01-30
清算速度	T+0	T+0
结算日期	2013-01-01	2013-01-30
剩余年限	4.0575	3.9781
净价	**100.0000**	**101.0000**
全价	106.7120	101.1751
应计利息	6.7120	0.1751
收益率	7.3249	7.0359
票面不调整	7.0931	6.5410
市场利差	-	-
持有期收益	**持有期收益**	**单利年化**
不计资金成本	1.4647	18.4354
扣除资金成本	1.4647	18.4354
资金成本(%)	0.00	ACT/365
交易面额(万元)		500
结算金额(万元)	533.56	505.88

在计算持有期收益模式下，买入和卖出既可以输入全价，也可以输入净价、收益率、利差等。

持有期收益计算中包含了期间利息收入。并且，可以根据资金成本的设置计算”扣除资金成本”的持有期收益。

注：

BC2M 中，”扣除资金成本”的计算假设为：拆入资金=交易面额；BC2 中可设置拆入资金具体金额，可不等于交易面额。

1.1.5 持有期损益表

持有期损益表	
拆入资金(万元)	500
交易收益	5.00
买入净价总额	500.00
卖出净价总额	505.00
利息收益	2.82
毛利	7.82
费用	-
资金成本	0.00
税费	0.00
净利	7.82

此表为单券一次买入卖出产生的损益表，为损益绝对值。单位：元。

1.3 质押式回购分析（BC3）



BC3 用于回购利率与到期结算全价之间的换算，并根据正逆回购方的角色进行收益分解；BC3 也考虑了用户的税费情况，可计算更贴合实际的收益状况；

使用说明

步骤1、 输入回购代码及抵押的债券代码，界面中显示回购行情、债券资料，及债券前一交易日的收盘全净价、收益率值等信息；

步骤2、 设置首次交易日期、到期结算日等参数，并根据您的交易输入回购利率值，回车计算到期结算全价；

步骤3、 如需计算回购利率值，操作类似步骤 2，输入到期结算全价，回车计算回购利率；

步骤4、 根据交易设置回购券面额，点击计算，即可得到该笔交易中正逆回购方的成交及损益情况；

步骤5、 如在交易中需考虑税费因素，请在税费设定中设置相应税费，并在界面中选中“考虑税费设定”，点击“计算”即可；

步骤6、 点击“保存试算结果”，可保存您计算界面中的信息；

1.4 买断式回购分析-单券（BC4）



BC4 用于单券买断式回购中首次、到期价格及回购利率之间的换算，通过

更改计算模式，用户可分别计算回购利率、到期交易价格及首次交易价格，并根据正逆回购方的角色进行收益分解；

根据买断式回购的特点，BC4 还设置了逆回购方期间卖出抵押券的环节，更真实的考虑到用户的实际交易情况；

使用说明

步骤1、 选择回购代码、债券代码，界面下端显示回购行情、债券资料等信息；

步骤2、 根据实际情况，设置您首次、到期交易日期、债券价格等信息，点击“计算”，即可得到回购利率值；并在投资损益栏中显示该笔交易中正逆回购方的成交及损益情况；

步骤3、 如您已知首次交易价格、回购利率，欲计算到期交易价格，可在债券代码框旁边的“计算模式”中，选择“计算到期交易价格”，并设置好首次交易价格、回购利率，点击“计算”，即得到期交易价格；

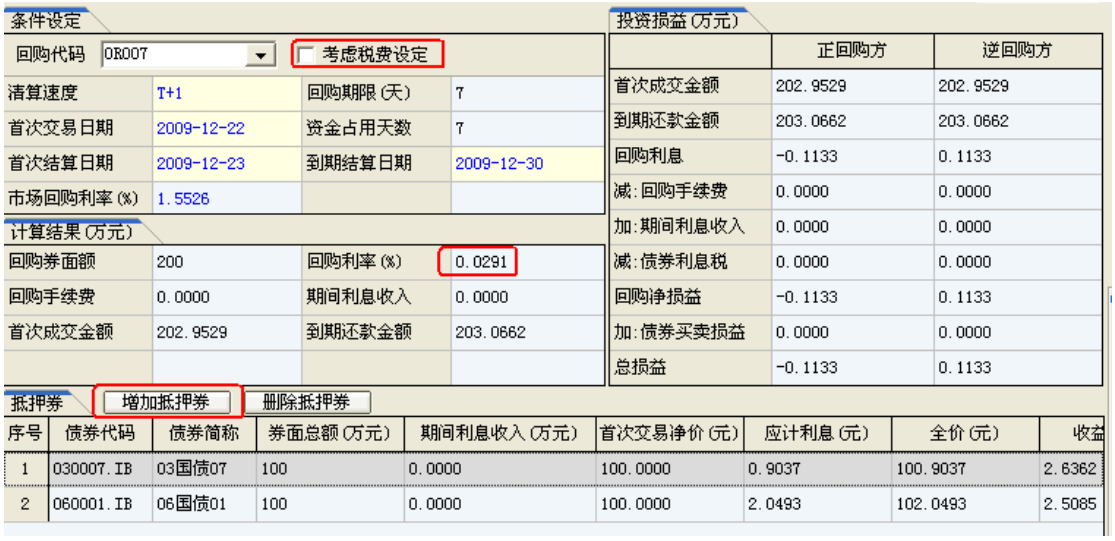
步骤4、 如需计算首次交易价格，操作方法与步骤 3 类似，只需将计算模式改为“计算首次交易价格”；

步骤5、 如逆回购方在抵押期间，将抵押券卖出，可选择界面右上方的“卖出抵押券”，并根据实际情况设置相应信息，点击“计算”即可；

步骤6、 如在交易中需考虑税费因素，请在税费设定中设置相应税费，并在界面中选中“考虑税费设定”，点击“计算”即可；

步骤7、 点击“保存试算结果”，可保存您计算界面中的信息；

1.5 买断式回购分析-多券（BC5）



BC5 用于计算买断式回购中，存在多券抵押时的回购利率；

根据买断式回购可多券抵押的特点，提供了多券抵押时的回购利率计算功能，用户通过增加抵押券并设置每只券各自的信息，可计算出交易的回购利率；

使用说明

选择回购代码，界面下端显示回购行情信息；

根据实际情况，设置您的清算速度、交易日期、首次、到期结算日期等信息；

点击“增加抵押券”，在弹出窗口中输入抵押券代码，并设置首次、到期交易的信息，如逆回购方抵押期间有卖出抵押券行为，可选中“抵押期间卖出”，并设置相应值；

点击“保存并计算添加”，系统将保存您已输入信息，并清空弹出窗口，您可继续添加抵押券；全部添加完成后点击“保存并计算”，系统将回到 BC5 主窗口；

计算结果“回购利率”等信息将显示在计算结果栏中；

如需更改抵押券，右击抵押券一栏中的债券，进行修改、删除等操作，点击“计算”即可；

如在交易中需考虑税费因素，请在税费设定中设置相应税费，并在界面中选中“考虑税费设定”，点击“计算”即可；

点击“保存试算结果”，可保存您计算界面中的信息；

1.6 拆借分析（BC6）



BC6 可用于拆借利率与期初、期末金额的相互换算

使用说明

步骤1、 选择拆借代码，界面显示回购成交行情及走势图；

步骤2、 设置您的清算速度、交易、结算日期等信息；

步骤3、 输入拆借利率、期初金额，回车可得期末金额；

步骤4、 拆借利率、期初金额、期末金额，3 个输入其中 2 个，即可得到第 3 个值；

步骤5、 点击“保存试算结果”，可保存您计算界面中的信息；

2 公司介绍

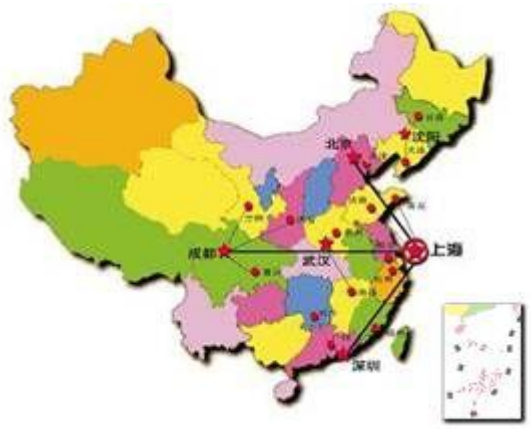
上海万得信息技术股份有限公司（Wind 资讯）是中国大陆领先的金融数据、信息和软件服务企业，总部位于上海陆家嘴金融中心，在香港、北京、深圳、成都、沈阳、武汉等地设有分支机构和销售服务中心。Wind 资讯服务过的证券、基金、保险、银行、投资公司等金融企业超过 1500 家，包括中国排名前 50 名的证券公司、最大的保险公司、最大的证券研究所、最早的基金公司以及四大国有商业银行等金融龙头企业。

在金融财经数据领域，Wind 资讯已建成国内最完整、最准确的以金融证券数据为核心的一流大型金融工程和财经数据仓库，数据内容涵盖股票、基金、债券、外汇、保险、期货、金融衍生品、现货交易、宏观经济、财经新闻等领域。

针对专业投资机构、研究机构、个人投资者、金融学术机构、金融监管机构等客户不同的需求，Wind 资讯开发了一系列围绕信息检索、数据提取、投资组合管理应用等领域的专业分析软件与应用工具。用户可以通过 Wind 资讯金融终端在线使用我们提供的全方位金融信息和服务。

我们同样为金融机构提供个性化的解决方案，包含投资管理、数量化金融研发、在线证券电子商务、金融信息整合等产品开发和服务。

The World's Leading Provider of Chinese Financial Data and Solutions



上海万得信息技术股份有限公司
Shanghai Wind Information Co., Ltd.
地　　址: 上海市浦东新区福山路 33 号建工大厦 9 楼
邮编 Zip: 200120
电话 Tel: (8621) 6888 2280
传真 Fax: (8621) 6888 2281
Email: sales@wind.com.cn
http://www.wind.com.cn

由于本文档含有具体的与技术、业务相关的专有信息，文中涉及的所有资料必须严格保密。贵公司作为我方授权客户，需承诺绝不向第三方透露本文档所有内容。