

附件 2：金融类、财政学类专业试讲内容

第四节 利息与利率

一、利息

(一) 利息的概念

利息是与信用密切相连的，它随着借贷行为的产生而产生。在信用活动中，货币资金的所有者在不改变所有权的前提下，将其持有的货币资金使用权在一定期限内让渡给需要用货币的借款人，到期时，借款人不仅需要偿还借入的货币，还必须给予货币资金的所有者一个增加额，这个增加额就是利息。因此，利息是货币资金的使用者为在一定时期内使用货币资金（又称本金）所支付给货币资金所有者的报酬。

(二) 利息的分类

利息按照支付对象可以分为存款利息和贷款利息。存款利息是各单位和个人将款项存入银行，银行按规定支付给存款单位和个人的利息。贷款利息是银行将款项借给企业，按规定向企业收取的利息。

(三) 决定利息额的因素

决定利息额的因素主要有 3 个，即本金、存贷款时间和利息率。

1) 本金是指银行发放贷款的金额（贷款本金）或存款单位存入银行款项的金额（存款本金）。在存贷款时间和利息率既定的条件下，本金越大，利息额越大；反之，利息额越小。

2) 存贷款时间是指存款存入到取出的间隔时间或者贷款由发放到收回的间隔时间。在本金和利率既定的条件下，存贷款时间越长，利息额越大；反之，利息额越小。

3) 利息率是指一定时期内利息额与存贷款金额之间的比例。在本金和存贷款时间既定的条件下，利率越高，利息额越大；反之，利息额越小。

二、利率

利率是利息率的简称，是一定时期内银行存贷款利息额与存贷款金额之间的比例。它是计量借贷资本增值程度和反映利息水平的数量指标，计算公式为

$$\text{利率} = \text{利息额} / \text{存贷款金额} \quad (2-1)$$

利率种类繁多，根据不同的划分方法，可以从不同角度进行分类。现将主要利率种类介绍如下。

1. 根据政策意向的不同划分的种类

根据政策意向, 利率可分为基准利率、普通利率与优惠利率。

1) 基准利率是指在整个金融市场和整个利率体系中处于关键地位、起决定性作用的利率。当它变动时, 其他利率也相应发生变动。对于金融市场上的投资者和参与者来说, 只要注意观察基准利率的变化, 就可预测整个金融市场利率的变化趋势。在初期, 基准利率是由市场活动的结果自发形成的。后来, 随着经济的发展, 基准利率则由政府或金融管理部门决定。在西方国家, 一般以中央银行的再贴现利率为基准利率。在我国, 1984 年前国家银行确定的利率起基准利率的作用。1984 年, 中央银行体制确立后, 中国人民银行将各专业银行和其他金融机构的存贷款利率定为基准利率。

2) 普通利率是指商业银行等金融机构在经营存贷款业务中, 对一般客户所采用的利率。其水平由决定利率水平的一般因素决定, 不附加特殊条件。因此, 它是使用最为广泛的利率。

3) 优惠利率通常是指银行等金融机构发放贷款时对某些客户所采用的比一般贷款利率低的利率。西方国家商业银行对资信较高并且处于有利竞争地位的大客户发放短期贷款时, 采用低于其他企业贷款利率的优惠利率; 对其他客户的放款利率, 则采用普通利率, 即比优惠利率高的利率。我国为鼓励某些银行的发展, 同时考虑到某些地区、行业 and 企业的承受能力, 曾先后对粮油、能源、原材料、通信等行业的贷款实行比一般贷款利率低 10%~30% 的优惠利率。

2. 根据对实际经济运行的影响不同划分的种类

根据对实际经济运行的影响, 利率可分为实际利率和名义利率。

1) 实际利率是指物价不变, 从而货币购买力不变条件下的利率; 名义利率是指包括补偿通货膨胀风险的利率。用公式表示实际利率与名义利率的关系为

$$r = i + p \quad (2-2)$$

式中, r 为名义利率; i 为实际利率; p 为借贷期内物价水平的变动率。

2) 通货膨胀条件下, 市场上的各种利率都是名义利率, 实际利率代表人们获得的真实投资收益, 而实际利率不易直接观察, 通常是利用公式 (2-2), 根据已知的名义利率和通货膨胀率推导实际利率。例如, 银行在年初向 A 公司发放了一笔年利率为 6%、数额为 1 000 000 元的 1 年期贷款, 如果该年的通货膨胀率为 3%, 那么, A 公司在年底偿还银行贷款时, 虽然支付了 6% 的利息, 但银行收回 1 000 000 元的本金因通货膨胀而贬值, 其实际购买能力仅相当于年初的 970 000 元, 本金损失率为 3%, 因此其实际获得的利息收益仅为 3%, 或者说, A 公司实际支付的利息成本仅为 3%。由此可见, 实际利率越低, 借款人愿意借入资金的意愿就越强烈, 贷款人愿意贷出资金的意愿就越弱。因此, 借贷双方真正关心的是实际利率, 而不是名义利率。只有实际利率才能真实反映借贷资本的利息收益或借贷成本。

根据利率计算公式,实际利率存在3种情况:当名义利率高于通货膨胀率时,实际利率为正利率;当名义利率等于通货膨胀率时,实际利率为零;当名义利率低于通货膨胀率时,实际利率为负利率。负利率对经济产生逆调节的作用。

3. 根据在借贷期内是否调整划分的种类

根据在借贷期内是否调整,利率可分为固定利率和浮动利率。

1) 固定利率是指在借贷期内不做调整的利率。实行固定利率,对于借贷双方准确计算成本与收益十分方便,一般适用于短期借贷,是传统采用的方式。但是,由于存在通货膨胀,实行固定利率对债权人,尤其是长期放款的债权人会带来较大的损失。

2) 浮动利率是指一种在借贷期内可定期调整的利率。根据借贷双方的协定,由一方在规定的时间依据某种市场利率进行调整,多用于3年以上的借贷及国际金融市场,一般调整期为半年。虽然在长期时间段内市场上的借贷资金情况可能发生变化,浮动利率可以较好地避免利率风险,但是,实行浮动利率会因手续繁杂、计算依据多而增加费用开支。需要说明的是,在实行利率管制的国家,中央银行允许以官定利率为基准在规定范围内上下浮动的利率通常也称为浮动利率,但实际上其是官定利率的浮动区间,含义上与国际通用的浮动利率是有区别的。

我国人民币借贷一向实行固定利率。20世纪80年代初以来对某些贷款实行的浮动利率不同于上述那种,而是指银行可在国家统一规定的利率基准上下一定幅度内,酌情浮动的利率。国有大型商业银行的借贷浮动权为20%,一般商业银行为40%,信用社、城市商业银行为60%。

4. 根据在金融运行中发挥的作用划分的种类

根据在金融运行中发挥的作用,利率可分为市场利率和管理利率。

1) 市场利率是指由资金借贷双方通过相互竞争而形成的利率,包括借贷直接融资时商定的利率和金融市场上买卖有价证券时所采用的利率,它随着借贷资金供求状况的变化而变化。

2) 管理利率是指由政府、中央银行或者非政府部门的金融组织确定的利率,包括官定利率和公定利率。官定利率是指一国政府通过中央银行确定和公布,各金融机构以此作为参照或必须执行的利率,也称法定利率。官定利率是政府宏观经济调控的一种政策手段。公定利率是指由非政府部门的金融组织,如银行公会等,为了维护公平竞争而确定的利率。

管理利率在一定程度上反映非市场的强制力量对利率形成的干预,同时管理利率应尽量与市场利率保持一致。

我国目前以官定利率为主,绝大多数利率仍由中国人民银行制定报国务院批准后执行。市场利率范围有限,主要是在银行间同业拆借等领域。银行间同业拆借是指商业银行为具备同业拆借业务资格的银行同业及信托投资公司、金融租赁公司提供以信用为基

基础的短期资金融通业务。银行与金融机构签订融资合同后,在授信范围内向客户提供从隔夜拆借至120天区间范围的融资业务品种,通过银行间同业拆借市场进行,拆借利率根据资金供求情况及一定期间的市场利率水平确定,资金清算以转账方式进行,拆借资金当日到账。

5. 根据计算利息的期限单位划分的种类

根据计算利息的期限单位,利率可分为年利率、月利率和日利率。

年利率以年为单位计算利息,适用于宏观分析,一般用“%”表示。例如,年利率为9%,又称年息九厘,表示本金100元,年利息额为9元。月利率以月为单位计算利息,适用于微观经营,一般用“‰”表示。例如,月利率的7.5‰,又称月息七厘五毫,表示本金100元,月利息额为7角5分。日利率(习惯称“拆息”)以日为单位计算利息,适用于短期融资或计算罚息。年利率、月利率、日利率三者之间的关系为

$$\text{月利率} \times 12 = \text{年利率}$$

$$\text{日利率} \times 30 = \text{月利率}$$

$$\text{日利率} \times 360 = \text{年利率}$$

中国的习惯是无论年利率、月利率,还是日利率都称为“厘”,而且习惯以月利率为主。

6. 根据借贷的期限长短划分的种类

根据借贷的期限长短,利率可分为长期利率和短期利率。

短期利率一般是指资金使用期限在1年以内(含1年)的利率,长期利率则是指1年以上期限的利率。长期利率变动风险较短期利率变动风险大,因此长期利率通常高于短期利率。

7. 根据借贷资金交付给债务人时间划分的种类

根据借贷资金交付给债务人时间,利率可分为即期利率和远期利率。

如果借款合同签订,资金立即从一方转入另一方,借款将在未来某一特定时间连本带利还清,这时的利率就是即期利率。

如果在合约中确定一个利率条件,但在未来某一时期进行实际交割,则约定的利率就是远期利率。可见,在这种情况下,届时的实际利率水平无法预知。

三、计算利息的基本方法

(一) 单利的计算方法

所谓单利,就是由计算本金生息而得到的利息,而利息不再计息。也就是说,单利是在一定时间内对本金所支付的报酬。单利的计算公式为