



利率理论

与

实用操作

湖北人民出版社

LILULILUNYUSHIYONGCAOZUO

主编 廖宗宙 王芝斌 王应福 梅贻

98
F830.48
71
2

利率理论与实用操作

廖宇宙 王芝斌 主编
王应福 梅 赞

11/26/11

湖北人民出版社

鄂新登字 01 号

图书在版编目(CIP)数据

利率理论与实用操作/廖宗宙等主编.

— 武汉:湖北人民出版社,1996

ISBN 7-216-01960-1

I .利…

II .廖…

III .利息率—基本知识

IV .F032.2

利率理论与实用操作

廖宗宙等主编

出版:湖北人民出版社
发行

地址:武汉市解放大道新育村 33 号
邮编:430022

印刷:咸宁地区印刷厂

经销:湖北省新华书店

开本:850×1168 毫米 1/32

印张:16

字数:398 千字

插页:2

版次:1996 年 10 月第 1 版

印次:1996 年 10 月第 1 次印刷

印数:1-5 000

定价:22.00 元

书号:ISBN 7-216-01960-1/F·318

《利率理论与实用操作》编委会名单

主 编：廖宗宙 王芝斌 王应福 梅 赞

副主编：李焕成 罗 勇 周元珍 徐福庆

编 委（以姓序笔画为序）：

石鉴民 冯 伟 张曙东 刘会斌 陈太福

吴华珠 赵炜平 徐胜民 曹建中 黄良高

彭 俊 蔡清峰

前 言

利率作为资金的“价格”，是调节经济生活的重要工具，它不仅有利于调节资金供给、引导资金流向、提高资金使用效益，而且在市场经济过程中有着其他经济杠杆不可替代的作用。几十年来，我国的利率政策与管理理论无不烙上浓重的计划经济的色彩，对经济没有起到应有的刺激或抑制的作用。党的十一届三中全会以来，随着经济、金融体制改革的深入，尤其是社会主义市场经济理论确立后，我国的利率政策与管理理论发生了深刻的变化，利率对于经济的刺激与抑制作用越来越明显。尽管这种变化与市场经济的要求还有一段距离，但建立与市场经济运行共振的弹性利率机制的呼声越来越强烈，这是一种可喜的现象和良好的征兆。正是基于此，我们才有可能编写《利率理论与实用操作》一书。该书共分八章，除了阐述利率管理的一般理论外，花大笔墨研究与介绍了利息计算的具体操作方法，并附录了自建国以来的利率变动情况和有关利率的政策法规，目的是让读者从中窥出我国利率的历史延衍，同时更重要的是供基层银行职工在业务实践过程中参考，还可为大中专在校学生提供基础理论依据。本书编著阵容整齐，他们中具有高级经济师职称的4人，高级会计师职称的1人，经济师职称的7人，会计师职称的2人，工程师职称的1人，不仅具有一定的理论品位，而且有着十分丰富的实际工作经验。全书集体研究，分开撰写，最后由高级经济师廖宗宙先生和高级会计师王应福先生总纂。

本书在写作过程中，由于涉及大量的历史资料，故参考了前辈或同辈们的大量的有关著作与著述，限于篇幅，恕不一一列出，敬请见谅。同时，也由于作者们的眼光所限，该书遗漏错憾之处在所难免，敬请读者批评惠教，以便在有机会再版时校正。

《利率理论与实用操作》一书在出版过程中，得到了中国工商银行湖北省分行金融研究所副研究员许文卿先生与湖北人民出版社的大力支持和帮助，在此一并感谢！

编者

1996年6月

目 录

前 言	(1)
-----------	-------

上篇 理论篇

第一章 利率概论

第一节 利率的概念	(1)
第二节 利率政策	(16)
第三节 利率体系	(21)

第二章 利息简述

第一节 利息概念及其种类	(34)
第二节 利息的性质及其作用	(52)
第三节 资金的时间价值	(59)

第三章 利率决定与利率管理

第一节 利率决定及其作用	(69)
第二节 利率结构	(76)
第三节 利率管理	(85)
第四节 利率自由化	(100)

第四章 建国以来我国利率的历史沿革

- 第一节 建国初期的利率 (108)
- 第二节 “一五时期”的利率 (113)
- 第三节 “文革”前夕与“文革”期间的利率 (116)
- 第四节 改革开放初期的利率 (119)
- 第五节 90年代的利率 (125)

下篇 操作编

第五章 计息的一般规定

- 第一节 计息本金、计息办法和结息方法 (139)
- 第二节 计息期限的确定 (143)
- 第三节 确定计息期限的几种简便方法 (153)

第六章 存、贷款利息计算

- 第一节 活期存、贷款计息方法 (163)
- 第二节 定期存、贷款计息方法 (182)
- 第三节 农业贷款计息方法 (188)

第七章 储蓄存款计息方法

- 第一节 活期储蓄存款计息方法 (198)
- 第二节 定期储蓄存款计息方法(I) (206)
- 第三节 定期储蓄存款计息方法(II) (226)

第八章 运用计算工具计息

- 第一节 运用珠算计息 (243)
- 第二节 运用电子计算器计息 (269)

附 录

- 1. 西方利率理论集纳 (288)
- 2. 利率管理暂行规定 (341)
- 3. 中国人民银行关于实施《利率管理暂行规定》有关问题的通知 (346)
- 4. 中国人民银行关于加强外币利率管理有关问题的通知
..... (349)
- 5. 储蓄管理条例 (351)
- 6. 1949—1996 年利率调整情况通览 (366)
- 7. 活期储蓄存款利息查算表 (月查算表) (446)
- 8. 复利因素表 (475)

上篇 理论篇

利率的微妙就在于其具有杠杆作用，它是经济生活中最具有魔力的一种东西，从某种意义上说它是经济发展到一定层次的折射。本篇从应用理论出发，勾勒出了利率的产生、发展以及未来的演进态势。由此迈进利率世界，逐渐领略其无穷之魅力！

第一章

利率概论

第一节 利率的概念

一、利 率

利率，是“利息率”的简称。指一定时期内利息额占本金（存款或贷款）额的比率。所以，利率又可看成是货币资金借贷的“相对价格”。在社会主义市场经济条件下，利率主要作为调节资金供求和投向以及促进经济核算的工具而存在。也就是说，科学而合理地确定存贷款利率，不仅对发挥资金的经济效益，促进我国社会主义市场经济的发展，而且对促进生产经营单位加强经济核算，提高资金使用效益，以及鼓励单位积极存款，精打细算，鼓励人民群众踊跃参加储蓄，弘扬勤俭节约的美德，都有着重要的作用。

利率有年利率、月利率和日利率。亦称年息率、月息率和日息率、或简称年息、月息和日息。年利率按本金的百分之几表示，月利率按本金的千分之几表示，日利率则按本金的万分之几表示。在中国的现实经济生活中，利率以“厘”为计算单位，而厘本身又是一个内涵不一致的标准。如年息 10 厘，指 10%，月息 10 厘，指 10‰，日息 10 厘，指 10‰。

（一）年利率。是货币存、贷一整年的利息额同存、贷货币额的比率。多年以来，中国人民银行公布的利率均采用月利率。

近年鉴于国际金融市场通用年利率，我国为了适应这种情况已作了相应改变。年利率与月利率并无实质性的差别，只是计算方法不同。年利率的计算公式是：

$$\text{年利率} = \frac{\text{年利息额}}{\text{存(贷)款额}} \times 100\%$$

(二) 月利率。是货币存、贷一整月期间的利息额同存、贷货币额的比率。月利率的计算公式是：

$$\text{月利率} = \frac{\text{月利息额}}{\text{存(贷)款额}} \times 1\,000\text{‰}$$

(三) 日利率。存、贷一天的利息额同存、贷货币额的比率。日利率的计算公式是：

$$\text{日利率} = \frac{\text{日利息额}}{\text{存(贷)款额}} \times 10\,000\text{‰}$$

(四) 利率折算。就是在计算利息时，为了便于计算，将年利率、月利率和日利率相互进行换算。即将年利率化成月利率或日利率，月利率化成日利率；或者是将月利率化成年利率，日利率化成月利率或年利率。其折算公式是：

$$\text{月利率} = \text{年利率} \div 12$$

$$\text{日利率} = \text{年利率} \div 360$$

$$\text{日利率} = \text{月利率} \div 30$$

反之，则：

$$\text{年利率} = \text{月利率} \times 12$$

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

$$\text{月利率} = \text{日利率} \times 30$$

(五) 利率符号。利率通常均以几分、几厘、几毫表示。年利率的符号为：“年息%”，或简写为：“年%”或“%”；月利率的符号为：“月息‰”，或简写为：“月‰”或“‰”；日利率的符号为：“日息‰‰”，或简写为：“日‰‰”或“‰‰”。

二、存款利率与贷款利率

(一) 存款利率

存款利率，是指银行和非银行金融企业吸收存款时付给存款人的利率。我国的存款主要有城乡居民储蓄存款和企事业单位存款两大类。城乡居民储蓄存款分活期和定期两类，执行不同的利率。活期储蓄存款中，又分活期存折、活期支票、活期存单和定活两便储蓄；定期储蓄存款中，又分整存整取、整存零取、零存整取、存本取息、华侨人民币定期储蓄和大额可转让定期存单等；各种类型储蓄存款执行不同的利率。在同一种类中，又分不同的存期而有不同的利率。企事业单位存款也分活期和定期而有不同的利率。1988年9月1日调整利率前，储蓄存款与单位存款实行差别利率，调整利率后，将单位存款利率同个人存款利率拉平，增设了五、八年期单位定期存款档次。此外，各银行还有吸收保险企业存款的利率，发行大额可转让定期存单的利率，开办住房存款的利率，银行内部联行资金存欠利率和吸收非银行金融企业存款的利率，以及外币存款利率和中央银行对银行业和非银行金融企业的利率等。

中央银行在制定存款利率水平时，主要考虑以下几个因素：

1. 物价变动率。在制定存款利率时，考虑物价变动因素，是为了保障存款人不致因物价上涨而使存款的实际货币金额减少。价格是商品价值的货币表现。在纸币流通条件下，物价的变动趋向一般是上升的，这就产生了名义利率与实际利率的差别。人们所追求的是实际利率。在通常情况下， $\text{实际利率} = \text{名义利率} - \text{物价上涨率}$ 。如果 $\text{名义利率} \leq \text{物价上涨率}$ ，则 $\text{实际利率} \leq 0$ 。这不利于存款人，会使银行等金融企业存款减少。一般来说，存款利率应大于物价上涨率。存款利率与物价挂钩，指的是预期物价变动率，并且是今后一定时期内的预期平均物价上涨幅

度挂钩。存款利率无需随物价时时变动，因为二者各具特点。物价变动是渐进式的，基本上是经常变动；而存款利率的变动则是跳跃式的，在一定时期内需要保持它的相对稳定性，因为存贷款利率均有一定期限。存款利率时高时低、时升时降，这不易为人们所接受。

2. 证券收益率。确定存款利率时要考虑证券收益率，因为人们对闲置货币资本的支配方式可以有多种选择：可以保留在手边；可以存到银行；可以购买国债或企业股票、债券。将货币保留在手边，虽然可以得到某些方便，但没有收益，所以，持有人一般要将它存入银行或进行有价证券投资。这样，个人、家庭和企业对其暂时闲置的货币资本的处理就有一个资产选择问题，选择的标准就是安全性、流动性和盈利性。就中国的情况而论，银行存款最安全，又因定期存款可以提前支取，故银行存款的流动性也很高。而各类有价证券虽然有的流动性强、盈利率较高，但安全性差，特别是企业股票风险较大，有些企业的信誉并不高。在这种情况下，存款盈利率略低于有价证券是合情合理的，从而是可以接受的。但如果各类有价证券的收益率过分高于银行存款利率，那就不利于银行吸收存款，从而不利于银行的发展。由此，银行存款的利率水平上下约束条件是：

$\text{物价上涨率} < \text{银行存款利率} < \text{有价证券收益率}$

3. 借贷货币资金供求状况。存款利率还要受借贷货币资本供求的影响，目前我国处于社会主义市场经济的发展、完善阶段，借贷货币资本供不应求，因此，中国存款利率水平，也以略高于发达的西方国家为宜。

4. 政策性要求。我国银行存款利率必须适应社会主义市场经济体制，符合国家政策的要求。在考虑上述几个因素后，国家根据当时的具体情况考虑相关因素及政策要求后，决定合适的存款利率。

(二) 贷款利率

贷款利率，是银行等金融企业发放贷款时从借款人处收取的利率。中国现行的贷款利率主要分三类：一是中央银行对商业银行的贷款利率；二是商业银行对客户的贷款利率；三是各金融企业之间的同业拆借利率。其中每类贷款利率又分为许多大类和细目。

银行在确定贷款利率时，主要应考虑如下几个因素：

1. 银行成本。确定贷款利率考虑银行成本，是因为任何经济活动都需要进行投入产出的比较，都需要计算成本。保本是一切经济活动的最低要求，银行的借贷活动当然不能例外。银行经营成本有两类：一是借入资金成本。即借入资金时所付出的利息支出；一是追加成本。即开办企业时所追加的各种费用。二者都必须通过贷款利息收入得到补偿。

2. 平均利润率。确定贷款利率时考虑平均利润率，是因为利息只是对利润的分割，利息只能小于利润，从而利息率也只能小于平均利润率。如果利息率等于利润率，借贷资本的需求者就不乐意借款了，因为他创造的利润全部被贷款人取走。故而平均利润率是利息率的最高界限。

3. 如何确定最适当的利率。确定最适当利率水平有利于为经济建设积累资金，促进企业合理使用资金，提高资金使用效益，调节市场商品供求，促进物价稳定，调节国民收入的再分配，配合国家产业政策调整产业结构。

那么，确定最适当利率水平的依据是什么呢？

一些研究者认为，最适宜的贷款利率等于最适宜的存款利率 + 最适宜的存贷利差。而确定最适存款利率水平的依据则是，第一，信贷资金供求状况是确定最适存款利率的首要依据。第二，确定存款利率应适当考虑物价变动因素。理由很简单，物价上涨，存款就会贬值，反之则会升值。第三，确定最适的存款利

率必须考虑市场商品的供求状况。

确定适当利差的依据，即确定利差的上、下限。在确定利差的上下限时，首先必须遵循保本原则，这是一切经济活动的最起码的要求，其次是必须遵循利益均分原则，“等量的资金获取等量利润”的机会是均等的。

在确定利差的上下限时，适当考虑以下几个方面的内容：第一，适当利差的确定必须考虑为财政筹集一定的资金，及财政收入占国民收入合理比例的需要；第二，适当利差的确定必须考虑中央财政收入占整个收入合理比例的需要；第三，适当利差的确定必须考虑企业对银行信贷资金日益增强的需求压力，及企业对银行发展的要求；第四，适当利差的确定必须考虑企业合理增补自有资金的需要；第五，适当利差的确定必须考虑企业直接融资的制约。

4. 借贷货币资本供求关系。借贷货币资本是特殊商品，利息是资本的价格，因此，利息水平受供求关系的影响。一般认为，资金需求量大时，来源有限或投资规模需要控制，利率要调高；银行存款充裕，经济应该增长或需要刺激投资，可调低利率。合适的贷款利率还应考虑物价变动因素、有价证券收益因素和政策因素等等。但当存款利率已把这些因素充分考虑后，贷款利率就不应再重复计量了。

三、名义利率与实际利率

（一）名义利率

名义利率亦称“货币利率”。即以货币为标准计算的利率。它是相对实际利率而言的概念。划分名义利率与实际利率的理论意义在于，它提供了分析通货膨胀下的利率变动的工具。在经济管理中，能操作的是货币利率，对经济关系产生实质性影响的则是实际利率，而实际利率的高低又决定于货币利率与通货膨胀率之