

利率管理讲座

裴 裴 著

0.48

中国物价出版社

前 言

目前,我国金融业正处在一个大震荡、大变革的关键时期,我国经济体制的深化改革,要求金融业不断改革和发展。中国人民银行作为国家的中央银行要逐步转变其管理职能,实施以货币政策为目标的对金融业的全面监督与管理;各专业银行要向国有商业银行转化,实行公司化、企业化经营管理,自主经营、自担风险、自负盈亏、自我约束、自我发展;根据对外开放和市场经济发展的要求,要逐步建立和发展一批新的股份制商业银行和其他金融机构;我国金融市场、资金市场要适应经济发展的需要逐步走向国际化。这就是我们银行干部包括利率监管干部面临的新形势、新任务、新要求。

利率,在经济生活中,历来受到政府的高度重视和人们的普遍关注。无论在宏观经济调控中,还是在微观经济运行上,无论是在国家经济建设的各领域,还是在城乡居民的生活中,利率无时无刻地不在起着重要作用。所以,利率被认为是调节经济运行的重要杠杆或工具。随着经济的发展和金融机制的进一步深化改革,利率的作用会越来越大,利率的监管工作会越来越重要。金融战线上的各级领导和广大利率监管工作者迫切需要学习和掌握有关利率及利率监管的基础知识、基本技术和管理方法。本书正是为了适应这一需要而进行的初步探索。

本《讲座》共六章,第一章重点介绍利息、利率的基础知识;第二章主要讲述利率政策及其制定依据和执行原则;第三

章主要介绍各种存、贷款利息的计算；第四章讲述利率管理机构及职责；第五章主要讲述利率管理的性质、特点、原则、管理现状、问题及对策；第六章趋势展望。通过介绍美国、日本、加拿大、新加坡等西方国家的资金市场及利率管理状况，来展望我国金融市场、资金市场及利率管理的发展趋势。本书既注意了知识性、系统性，更注意实际操作性。各章、节的安排，尽量做到结构的严密和内容上的内在联系。力求作到对广大利率监管实际工作者及有关人员有所帮助，能高瞻远瞩地解决实际工作中的难题。

最后，为实际工作方便，本书还附录了《中华人民共和国中国人民银行法》、《利率管理暂行规定》和现行银行存贷款利率表等资料。

由于本人学识才疏，经验阅历有限，本书中的错误和不当之处定有不少，诚恳希望有关专家、学者、银行同仁及广大读者批评指正。

作 者

一九九五年八月于武汉

目 录

第一章 基础知识	(1)
第一节 利息的产生及内涵	(1)
第二节 利率的基本概念	(3)
第三节 利率的种类	(4)
第四节 利率的作用和意义	(7)
第二章 利率政策	(10)
第一节 利率政策的性质	(10)
第二节 利率政策的基本内容	(12)
第三节 利率政策的制定依据	(15)
第四节 执行利率政策的主要原则	(19)
第三章 利息计算	(23)
第一节 利息计算的基本原则	(23)
第二节 利息计算的基本方法	(25)
第三节 几种存款利息的计算	(29)
第四节 几种贷款利息的计算	(40)
第五节 特殊情况下的利息计算	(56)
第四章 管理机构及职责	(65)
第一节 中央银行利率管理机构及职责	(65)
第二节 中央银行利率管理分支机构及职责	(66)
第三节 各商业银行、其他金融机构利率的内部管理	(67)

第五章 利率管理	(69)
第一节 利率管理的性质与特点	(69)
第二节 利率管理的基本原则	(72)
第三节 利率管理的作用与意义	(74)
第四节 利率管理的现状及问题	(76)
第五节 利率管理的措施与对策	(83)
第六章 趋势展望	(87)
第一节 西方资金市场及利率管理	(87)
第二节 我国资金市场及利率管理的趋势展望 ...	(99)
附录	(107)
一、《中华人民共和国中国人民银行法》	(107)
二、《利率管理暂行规定》	(115)
三、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》	(120)
四、中国人民银行《关于不准擅自提高和变相提高存、贷款利率的十项规定》	(124)
五、中国人民银行、中华人民共和国监察部《关于下发〈金融稽核检查处罚规定〉的通知》	(128)
六、现行银行存、贷款利率表	(134)
后 记	(145)

第一章 基础知识

本章主要讲述利息、利率的基本概念及内涵,利率的种类及利率的作用和意义,使读者对利率知识有一个系统的、完整的了解,以指导进一步搞好利率管理工作,推动中央银行、商业银行及其他金融机构的深化改革和转变职能,促进金融业的健康发展。

第一节 利息的产生及内涵

在货币产生以后,原来商品与商品之间的直接交换就变成了以货币为媒介的商品流通。商品流通的扩大与繁荣,反过来又推动了商品生产的发展,促进了人类社会的文明和进步。货币在商品流动中起着非常重要的媒介作用。随着商品流通的发展,货币的流通量越来越大,商品生产者和经营者手中的货币就越来越多,这就逐步产生了货币兑换、货币保管业务。为了适应商品流通的需要,从商人中逐渐分离出一种专门从事货币兑换、货币保管的经营者。货币经营者手中的货币资财不断地大量增长,后来,他们就把这些货币资金贷放出去,这就扩展为借贷业务。起先,货币经营者兑换和保管货币,从中收取手续费。产生了借贷业务后,就产生了利息。货币经营者代保管的货币要付给货币所有者一定的利息,同时将保管的货币资金贷给债务人使用,也要收取一定的利息。这样,货币

资财从保管性、沉淀资产转变为投资性流动资产；货币资财的所有权和使用权实现了分离，这就是商业银行的萌芽。随着金融业务的扩展，促进了商品经济的发展和繁荣。

由此可见，利息是随着货币兑换、保管、借贷业务的产生而产生的，它是货币资金所有者出让货币资金使用权的报酬，是货币资金在资金运动中增值的一部分。

利息是一个商品经济范畴，是商品经济、信用关系发展到一定程度的必然产物。没有商品的生产和交换，就不可能出现货币；没有货币的兑换、保管和借贷，就不可能出现利息。利息产生于人类社会第二次大分工和第三次大分工之间，大约在公元前二千至四千年以前。

利息一词的英文为 Interest，它源于拉丁文 Interesse，本意是“建立关系”或“利害关系”。古希腊用文字 rokos 表示利息，意思为“子孙”。所以，利息亦称“子金”或“利金”。那么，究竟什么叫利息呢？利息，就是货币资金所有者因贷出货币资金（出让货币资金使用权），从债务人手中获取的超过本金的那一部分——报酬。

社会主义金融机构的利息，是社会剩余产品的一部分，是工人创造的剩余产品的转化形式，是利润的一部分，即是社会纯收入的一部分。它集中地反映了两个方面的社会关系：一是金融部门与工商企业的关系，即公有制法人与法人之间的关系。金融部门通过存、贷款计付计收利息，其实质是在公有制法人单位内部对社会纯收入进行分配；二是金融部门与储户的关系，即金融部门与个人之间的关系。金融部门通过储蓄计息，以利吸收社会闲散资金，用于扩大再生产，利民、利国、促进经济的繁荣和社会的发展。

第二节 利率的基本概念

利率,通常也叫利息率,它是指一定时期内利息额与借贷资金额之间的比例。用公式表示就是:

$$\text{利率} = \frac{\text{利息额}}{\text{借贷资金额}}$$

利率有年利率、月利率、日利率之分。

年利率就是指在一整年内利息额与借贷资金额之间的比例。通常用百分比表示,用公式表示为:

$$\text{年利率} = \frac{\text{年利息额}}{\text{借贷资金额}} \times 100\%$$

月利率就是指在一整月内利息额与借贷资金额之间的比例。通常用千分比表示。用公式表示为:

$$\text{月利率} = \frac{\text{月利息额}}{\text{借贷资金额}} \times 1000\%$$

日利率,就是指在一天内利息额与借贷资金额之间的比例,通常用万分比表示,用公式表示为:

$$\text{日利率} = \frac{\text{日利息额}}{\text{借贷资金额}} \times 10000\%$$

$$\text{或 日利率} = \frac{\text{月利息额}}{\text{借贷资金额}} \times \frac{1}{30} \times 10000\%$$

利率不是货币资金的自身价值,而是借贷双方在一定时期内转让货币使用权价值的货币表现。所以,人们通常把利率看作货币资金的价格。利率的高低直接关系到借贷双方的经济利益。

在利润率不变的情况下,借贷双方的收入是由利率的高低决定的。利率低,借款人的收入就高,贷款人的收入就低;反过来,利率高,借款人的收入就低,贷款人的收入就高。如果利润率高,借款人的费用承受能力就高,利率高,贷款人的收入就高;反过来,利润率低,借款人的费用承受能力就低,利率低,贷款人的收入也低。这是指在资本主义经济条件下,利率的高低完全受供求关系的影响,受市场调节而言。

在我国社会主义市场经济条件下,利率的高低受诸因素的影响:一是利率的高低取决于社会平均利润率;二是由国家有计划地确定。国家确定利率水平时,要充分考虑资金供求状况、物价指数、银根松紧等各种因素。

利率是国家控制宏观经济运行的重要经济手段和工具。税收、物价是经济杠杆,利率也是重要的经济杠杆,它直接调节资金流向,影响经济生活。随着我国对外开放的扩大和企业改革的深化,利率作为调节宏观经济运行的作用将越来越增强。

第三节 利率的种类

利率根据不同的标志划分,有不同的种类,归纳起来,大致有以下几种:

一、按银行资产负债关系分:有存款利率、贷款利率

存款利率中,按时间长短分:有活期存款利率、定期存款利率、零存整取存款利率、定活两便存款利率等;按存款的对象分:有单位存款利率、个人存款利率;按存款币别分:有人民币存款利率、外币存款利率等。

贷款利率中,按时间长短分:有流动资金贷款利率、固定资产贷款利率,或年度性贷款利率、季度性贷款利率、日拆性贷款利率;按贷款的对象分:有一般贷款利率、差别利率、优惠利率等。

差别利率:指国家银行根据国家的经济政策,在贷款利率水平上实行区别对待的规定。即国家需要扶持、发展的地区、部门、产业等实行低利率;国家需要限制发展的部门、产业等实行高利率。用经济手段控制资金流向和经济运行。

优惠利率:它是差别利率的一种,主要是根据经济结构调整、产业结构调整、产品结构调整的需要,择优扶持某个行业或某种产品,以鼓励发展或鼓励出口,实行低利率优惠。

二、按国家对利率的管制程度分:有法定利率、浮动利率、市场利率等

法定利率:国务院批准和国务院授权中国人民银行制定的各种利率,为法定利率。法定利率的公布、实施由中国人民银行总行负责。其他经济单位和个人,无权变动。法定利率,必须强制执行。

浮动利率:金融机构在中国人民银行总行规定的浮动幅度内,以法定利率为基础自行确定的利率为浮动利率。金融机构确定浮动利率后,要向辖区中国人民银行报批备案。浮动利率必须严格控制执行。中央银行要加强监管。

市场利率:指在市场经济条件下,由借贷双方根据市场行情,自由议定的利率。市场利率,主要受供求关系的影响,有较大的波动性和投机性。在资本主义社会尤为突出。目前,我国资金价格没有放开。我国市场利率不受国家法律的保护。

三、按通货膨胀与否分:有名义利率、实际利率、正利率、

负利率等

名义利率,指金融机构现行执行的利率。比如:现行一年期整存整取存款利率为 10.98%,一年期流动资金贷款利率为 12.06%等,这就是名义利率。

实际利率:指由正常经济生活决定的利率。即,人们预期价格不变时所要求的利率。换句话讲,就是名义利率剔除了物价上涨因素后的利率水平即实际利率。目前,我国用全国零售物价指数作为主要指标来考察通货膨胀。那么,名义利率减去通货膨胀率就是实际利率。

实际利率有两种计算方法:

1. 常用的简略算法:

$$\text{实际利率} = \text{名义利率} - \text{通货膨胀率}$$

2. 比较精确的计算法:

$$\text{实际利率} = \frac{1 + \text{名义利率}}{1 + \text{通货膨胀率}} - 1$$

正利率:指在通货膨胀条件下,名义利率大于通货膨胀率时,实际利率为正值,叫正利率。

负利率:指在通货膨胀条件下,名义利率小于通货膨胀率时,实际利率为负值,叫负利率。

此外,还存在一种情况,即当名义利率等于通货膨胀率时,实际利率为零。

四、按金融系统内部划分:有基准利率、拆借利率和联行利率等

基准利率:指经国务院批准的中国人民银行对专业银行和其他金融机构的存贷款利率,它是一种法定利率。如:各专

业银行和其他金融机构存入中国人民银行的存款准备金和备付金存款现行年利率为 9.18%。

拆借利率：指各金融机构之间为弥补头寸不足，相互借贷的短期资金利率。拆借利率在中央银行规定的幅度内由供需双方自行议定。它是一种浮动利率。

联行利率：银行或金融机构不同行处之间办理内部调拨、结算等业务占用的联行往来资金利率，叫联行利率，其目的是为了加强各银行或金融机构行处的业务经营核算，加速资金周转，提高资金效率，其实质也是一种浮动利率。

第四节 利率的作用和意义

利率，在经济生活中历来被视为经济杠杆而受到政府的高度重视。不论在宏观经济调控中，还是在微观经济运作上；不管是在国家经济建设中，还是在居民生活中，利率无时无刻不在起着重要作用。如前所述，利率的高低直接影响借贷双方的经济利益，同时还直接影响着资金的流向和国民经济的发展。可以看到，随着金融体制改革的不断深入，利率在经济生活中的作用将越来越大。利率的经济杠杆作用主要体现在以下几个方面：

一、通过制定差别利率、优惠利率等政策，影响资金流向，引导经济结构、产业结构和产品结构的调整，为合理利用资源优化资源配置服务，实施间接调控宏观经济运行，促进国民经济持续稳定发展

改革十多年来，国家为了加强农业、矿业、交通、邮电、能源等 13 个行业，一直对这些行业实行差别利率的政策，进行

重点倾斜,择优扶持。先后由国家计划委员会、财政部、中国人民银行、中国人民建设银行联合行文,颁布了《关于对部分行业基本建设银行贷款实行差别利率的规定》及其补充规定等文件,明确规定执行低于其他行业的利率政策。促进了农业、交通、能源等基础工业的发展。

二、通过调整各项存款利率,吸收社会闲散资金,为国家筹集经济建设资金,用于扩大再生产,引导消费基金转化为生产基金,有利于调节和控制物价水平,稳定通货

改革开放十几年来,经国务院批准由中国人民银行就各项存款利率进行了 20 多次的调整,使我国居民储蓄存款大幅度、稳定增长,这对缓和物价上涨,降低通货膨胀率,起到了积极的、有效的作用。同时,银行吸收的大量社会游资,用于国家经济建设,促进国民经济的持续增长和人们生活水平的不断提高。

三、通过利率政策的贯彻执行,调整中央与地方财政收入的分配比例,实现社会总供给和总需求的平衡,有利于国家聚集和积累资金,保证国家重点建设,保证国家科学和教育事业的发展

利息是社会剩余产品的一部分,即是社会纯收入的一部分。利率的调整,直接关系到公有制内部企业之间、中央财政与地方财政之间的收入分配。比如:调整中央银行基准利率,就直接关系到中央财政与地方财政的分配问题,也直接关系到社会总供给与总需求的平衡问题。换句话讲,如果中央收入高一点,地方财政的收入就少一点,那么,用于地方消费的资金和扩大再生产的资金就少点,社会总需求就低一些。当总供给小于总需求时,这就有利于降低总需求,使总供给与总需求

趋于平衡；反过来，如果中央收入少一点，地方财政的收入就多一点，用于扩大再生产和消费的资金就多一点，社会总需求就会提高。当社会总供给大于总需求时，降低基准利率，同样，有利于促使社会总供给与社会总需求的基本平衡。此外，集中一部分财力于中央，更有利于保证国家的重点建设，保证国家的科技进步和教育的发展，以促进社会的全面发展和我国民族整体素质的提高。

四、通过利率政策的贯彻执行，增强各经济组织、工商企业的资金成本观念、风险观念和竞争意识，促进各部门加强经营决策，改善经营管理，千方百计地节约资金占用，加速资金周转，提高资金的使用效益

资金是扩大再生产的重要资源，资金与其它资源要合理配置，让其发挥最大的效率。过去，那种只要投入，不讲产出，只讲耕耘，不讲收获的观念是国营企业的一大弊病，是计划经济的产物。在市场经济条件下，利率就是一副清醒剂，它能使广大经营管理者保持清醒的头脑。利率的高低直接影响到投入与产出，直接影响着企业的盈利与亏损，关系到企业的生存和兴衰。所以，认真贯彻执行国家的利率政策，有利于促进经济组织、工商企业提高经营决策水平，提高企业管理水平，提高企业经济效益和社会效益。

第二章 利率政策

本章主要讲述利率政策的性质、利率政策的内容和制定依据、执行利率政策的主要原则和利率制订权限,使读者对利率政策有一个理性的系统的认识,提高利率政策水平和执行利率政策的主动性和自觉性,有利于搞好利率管理工作。

第一节 利率政策的性质

利率政策是指中央银行为实现货币政策目标,对管理和调节利率所采取的方针、规定和措施的统称。它是国家货币政策体系的重要组成部分。利率政策是中央银行调控宏观经济运行和微观经济运作的重要经济手段或经济杠杆。

任何一项政策的制定、颁布和执行,都有其基本任务或基本目标。利率政策的基本任务或基本目标,归纳起来,主要集中在以下两个方面:

一、中央银行通过利率政策来调节和控制市场利率的总水平,使其既能反映社会资金供求状况,又能引导社会资金供求变化

市场利率,在社会利润率不变的情况下,总是受社会资金供求关系的直接影响,资金宽松,利率就低,资金紧缺,利率就高。所以,国家为了调控市场利率总水平,通过调整利率,制定新的利率政策来影响社会资金的供求变化,引导资金流向,以

保证国民经济的健康发展。

二、中央银行通过利率政策来调节和控制利率结构,优化社会资源的有效分配

利率结构,指利率体系的组成。它是一个国家在一定时期内各类利率的总和。在各类利率之间和各类利率内部都有一定的数量关系或叫比例关系,它们彼此之间相互制约,相互影响,构成一个有机的系统,在整个社会经济生活中发挥着调节作用。中央银行通过调整利率政策,就可以调节和控制利率结构,促进资金和其他社会资源的优化配置,引导资金实现良性循环,提高社会资金使用效果,保证经济繁荣和社会的发展。

为了促进经济的发展和社会的进步,不同的国家在不同的历史时期采取不同的利率政策。所以,利率政策具有较强的目的性、时效性和针对性。我国的利率政策具有以下性质:

一、利率政策是一项宏观经济政策,是国家货币政策的重要组成部分

微观经济问题,个别部门、单位的利益和分配问题,不在利率政策的考虑范围之内。利率政策的出发点和落脚点是重点解决宏观经济的运行和平衡问题。所以,利率政策是国策,是有关经济发展的宏观政策,它直接关系到国家的全局、大局。由此可知,利率工作者要树立全局的观念、整体观念、国家观念,不能用局部利益代替整体利益,不能以地方利益代替国家利益。

二、利率政策是一项需求管理政策

众所周知,我国计划工作的重点是四个平衡,即:一是国家的财政收支平衡计划;二是物资的社会总供给和总需求的平衡计划;三是信贷资金的社会总供给和总需求的平衡计划;

四是国家外汇收支的平衡计划。这四个平衡与国家的货币政策有直接关系,与利率政策有直接的关系。要实现计划平衡,就必须要加强宏观的控制和管理。所以,利率政策是适应我国社会主义市场经济条件下的需求管理政策。利率政策的一个重要作用就是调节和控制总需求,使总需求保持在一定水平上,力求促进总需求与总供给趋于平衡。所以,利率政策服从于管理的需要,服务于宏观经济。

三、利率政策是一种间接调控经济的手段或工具

国家宏观调控和管理经济有多种手段,如:有行政的手段、法律的手段和经济手段等。过去在计划经济条件下,往往采用直接的、行政的手段比较多。改革十多年来,国家调控和管理经济的手段也发生了很大变化,现在,往往是多种手段并用,而且逐步过渡到采用间接的、法律的和经济的手段为主。利率政策就是一种间接的经济手段。它的作用不在于强制性执行,更重要的是通过改变存款或借款条件、改变经济环境等方式来影响或左右当事人的行为,从而达到间接调控经济运行的目的。随着改革的深化、经济的发展,利率政策这种间接调控宏观经济运行的作用将会越来越大。

第二节 利率政策的基本内容

前面已讲述过,利率政策具有较强的目的性、时效性和针对性。所以,在不同的时期,针对不同的经济生活中的问题,利率政策的制定和修改会有不同的内容,以达到不同目的。但是,不论是什么时期或什么目的,利率政策都有其基本的内容。利率政策的基本内容,概括起来有以下几个方面: