

初级经济师

经济基础知识

教材精讲班

第十六章 金融体系与金融市场

考点 4 利率和利息★★★

一、利率的定义及计算

1、利率的定义：

利率是一定时期内利息额对借贷本金额之比，简称利率。

公式：利率=利息额/（借贷本金额×期限）

利息额=借贷本金额×期限×利率

2、计息方法：单利计息方法、复利计息方法

（1）单利计息方法：

仅以原有本金计息的方式。

本利和=本金×（1+利率×期限）

$$P_t = P_0 (1 + i \times t)$$

【例】投资者将 100 万元存入银行，假如年利率为 5%，一年计息一次，按单利计算，则第 3 年末投资者可得到的本息和为（ ）？

【答案】 $100 \times (1 + 5\% \times 3) = 115$ （万元）。

（2）复利计息方法：

每期届满时，将利息加入本金再计息的方式。

本利和=本金×（1+利率）^{期限}

$$P_t = P_0 (1 + i)^t$$

【例】投资者将 100 万元存入银行，假如年利率为 5%，一年计息一次，按复利计算，则第 3 年末投资者可得到的本息和为（ ）？

【答案】 $100 \times (1 + 5\%)^3 = 115.76$ （万元）。

【单选题】【2016 真题】某人向某商业银行借款 1000 万元，年利率为 6%，以单利计算，5 年后应偿还本息共计（ ）万元。

- A. 1060
- B. 1300
- C. 1338
- D. 1500

【答案】B

【解析】考察第 16 章第 3 节金融工具的定义和特征。单利计息方法：本金加利息=本金×（1+利率×期限）=1000×（1+6%×5）=1300（万元）。

考点：金融工具与利率

二、利率的种类

1、基准利率

基准利率是指在利率体系中起主导作用，能够带动和影响其他各种利率的利率，也称中心利率，一般由一国货币当局（中央银行）掌握。

2、按照利率的管理体制划分

- (1) 市场利率
- (2) 计划（官方）利率

3、按在信贷期限内利率是否能变动来划分

- 固定利率
- 浮动利率

4、按是否剔除通货膨胀因素来划分

- (1) 名义利率：包括通货膨胀风险因素的利率。
- (2) 实际利率：扣除通货膨胀因素，或者是在货币的实际购买力不变的情况下计算的利率。

实际利率=名义利率-通货膨胀率

三、影响利率水平的因素（6个）

- (1) 平均利润率：是决定利率水平的基本因素。
平均利润率是利率的最高限，零则是利率的最低限。
- (2) 货币资金供求关系：
货币资金供过于求，利率下降；反之，利率上升。
- (3) 通货膨胀率：实际利率=名义利率-通货膨胀率。
当名义利率低于同期通货膨胀率时，实际利率为负。
- (4) 历史的沿革。
- (5) 中央银行货币政策。
- (6) 国际金融市场利率。

【多选题】通常情况下，直接影响利率水平的主要因素有（ ）。

- A. 政治制度
- B. 平均利润率
- C. 货币资金供求关系
- D. 通货膨胀率
- E. 中央银行货币政策

【答案】BCDE

【解析】影响利率水平的因素包括平均利润率、货币资金供求关系、通货膨胀率、历史的沿革、中央银行货币政策、国家金融市场利率等。

考点：金融工具与利率

四、上海银行间同业拆放利率（Shibor）和贷款市场报价利率（LPR）

Shibor	在我国利率市场化进程中，上海银行间同业拆放利率(Shanghai Interbank Offered Rate, Shibor)是一项重要的基础条件和机制建设。上海银行间同业拆放利率(Shibor)是由信用等级较高的银行组成报价团自主报出的人民币同业拆出利率计算确定的算术平均利率，是单利、无担保、批发性利率。目前，对社会公布的上海银行间同业拆放利率(Shibor)品种包括隔夜、1周、2周、1个月、3个月、6个月、9个月及1年。
---------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

四、上海银行间同业拆放利率（Shibor）和贷款市场报价利率（LPR）

LPR	为深化利率市场化改革，提高利率传导效率，推动降低实体经济融资成本，2019年8月，中国人民银行决定改革完善贷款市场报价利率(Loan Prime Rate, LPR)形成机制。贷款市场报价利率(LPR)由各报价行按公开市场操作利率（主要指中期借贷便利利率）加点形成的方式报价，由全国银行间同业拆借中心计算得出，为银行贷款提供定价参考。目前，贷款市场报价利率(LPR)品种包括1年期和5年期以上两种。
------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

四、上海银行间同业拆放利率（Shibor）和贷款市场报价利率（LPR）

LPR	LPR 报价行目前包括 18 家银行，每月 20 日（遇节假日顺延）9：00 前，各报价行以 0.05 个百分点为步长，向全国银行间同业拆借中心提交报价，全国银行间同业拆借中心按去掉最高和最低报价后算术平均，并向 0.05% 的整数倍就近取整计算得出 LPR，于当日 9：15 公布，公众可在全国银行间同业拆借中心和中国人民银行网站查询。中国人民银行将指导市场利率定价自律机制，加强对贷款市场报价利率的监督管理，对报价行的报价质量进行考核，督促各银行运用贷款市场报价利率定价，严肃处理银行协同设定贷款利率隐性下限等扰乱市场秩序的违规行为。中国人民银行将银行的贷款市场报价利率应用情况及贷款利率竞争行为纳入宏观审慎评估体系 (Macro Prudential Assessment, MPA)。
------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

【单选题】关于上海银行间同业拆放利率的说法，正确的是（ ）。

- A. 上海银行间同业拆放利率属于无担保利率
- B. 上海银行间同业拆放利率以复利方法计息
- C. 上海银行间同业拆放利率品种只有 1 年期利率
- D. 上海银行间同业拆放利率是国内所有银行报价的算术平均数

【答案】A