消费也是投资,也是生产、在产生价值 借钱花的逻辑 "人力资本" "人"的创业赚钱能力、做事业的能力 把利率称为"资金的价格" 帮助借方平滑短期开支压力带来的负面影响,提升借款人的主观 好处或者说"主观效用" 利率是主观效用增值的表现,利率是应该的 经济过热时,都想借资金扩大投资,利率走高,经济遇冷时,资 金没人要,利率走低 指资金流动的价格由市场供求来决定,与之相对应的是则是"固 "浮动汇率制" 定汇率制" 为什么有利率 "固定汇率制" 由央行统一确定一个相对固定的利率、不得随意波动 放松利率管制,推动金融机构自主定价,实现"贷款利率管 下限、存款利率管上限" 我国"双轨制"改革 发展以SHIBOR为代表的短期基准利率和以国债收益率为代表的 中长期基准利率体系 浮动利率减少存贷款之间的固定利差,从而缩小了银行的盈利空 对我国商业银行而言 间, 一般会导致银行利润下滑 借贷 周朝 利息一般在20%至25% 利率最高不超过IOO%,规定"一本一利",禁止复利,即不能在 汉代 利息的基础上再要求利息,不能"利滚利" 官营放贷利率不超过60%,民间放贷利率不能超48%,一直维 持到宋朝末期 唐朝 不能超过36% 元朝、明朝 利率的管制历史 利率上限为24% 清代 中华民国 最高民间利率不得超过20%, 民间借贷就逐步被禁止,民间金融走入地下,有了许多非法 50年代后期 集资案件。 2015年后 最高人民法院明确规定民间借贷年利率超过36%为无效 人均耕地面积越大的省,其借贷利率水平越高 一般为农业大省,对商业排斥,对契约认 抢劫占刑事案件比重高的借贷利率更高 地区利率差别的原因 民风差,违约赖账概率高,因此借贷违约 金融发达,占借贷交易量的比越高,贷利率就会越低 金融机构化强度越高、借贷交易越正规、