



专题 利息与利率





上堂课复习：信用



- 信用，是以**还本付息为条件**的价值单方面转移。
(金融角度)
- 信用，是指依附在人之间、单位之间和商品交易之间形成的一种**相互信任**的生产关系和社会关系。 (汉语角度)



上堂课复习：信用

- 《左传·宣公十二年》：“君能下人，必能信用其民矣。”
- 言不信者，其行不果。
- 人类没有信用，这个世界将会变得怎样？





思维体操

• 猜一种必需品：有1、有2、没3、没4、
有5、没6、没7、没8、没9、有10，是？



思维体操

• 猜一种必需品：有1、有2、没3、没4、
有5、没6、没7、没8、没9、有10，是？



思维体操



• 猜一种必需品：有1、有2、没3、没4、
有5、没6、没7、没8、没9、有10，是？





导言



给我一个支点和一根足够长的杠
杆，我能撬动整个地球。

——阿基米德





导 言



给我们一个支点（利率）和一根足够长的杠杆（时间），我们能撬动整个财富人生。

——尹应凯





分享内容



- 一、利息与利率的概念
- 二、利率的种类
- 三、小结与提升



一、利息与利率的概念



1、利息的概念

- 利息，是借款人对货币使用所支付的报酬。
- 因此，今天的1元钱比明天的1元钱更值钱。
(时间就是金钱)
- 思考：“钱存银行好，安全又可靠”是否充分阐释了“好”的完整内涵？





一、利息与利率的概念



- 例：客户将100元存进银行，一年后得到103元，
这多出的3元就是银行付给客户的利息；客户从
银行贷款100元，一年后需还给银行105元，这
多出的5元就是客户付给银行的利息。

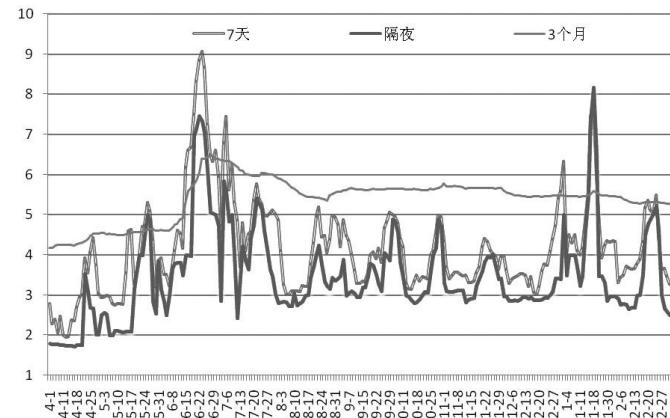




一、利息与利率的概念

2、利率的概念

- 利率表示一定时期的利息额与本金的比率。
- 利率也是衡量利息高低水平的尺度。
- “小利率，大世界”——利率的四大重要性





一、利息与利率的概念



- (1) 利率是各种资产价格的基础指标
- (2) 利率是各类金融资产收益率最敏感的指标
- (3) 所有金融资产收益率都与利率的变动同向，与证券的价格变动反向 (利率是风向标)
- (4) 资金流动的动力：利差—利率驱动（熙熙攘攘，皆为利来）
 - 巧记利率的四点重要性 (“机敏锋利” — 基础、敏感、风向、动力)



一、利息与利率的概念

结论：利率是整个金融市场的牛鼻子

(牵利率一发，动金融市场全身)





一、利息与利率的概念

生活中利率变动的影响（1）



2010年后，美联储连续降息，引发全球股市上涨



一、利息与利率的概念



生活中利率变动的影响（3）



2012年，央行加息引发市民排队转存



一、利息与利率的概念

生活中利率变动的影响（2）

哪些存款不需要转存	
3个月存款	超过 14 天
6个月存款	超过 23 天
1年定期存款	超过 35 天
2年定期存款	超过 72 天
3年定期存款	超过 92 天
5年定期存款	超过 176 天
以上存款转存均会导致利息损失。	

不是每种情况都适合转存



一、利息与利率的概念

生活中利率变动的影响（3）





一、利息与利率的概念

生活中利率变动的影响（3）



2015年，我国连续五次降息、降准，楼市疯涨



一、利息与利率的概念



我国现行存贷款基准利率（2015年10月24日央行调整）

金融机构人民币存款基准利率		金融机构人民币贷款基准利率	
品种	年利率（%）	品种	年利率（%）
活期存款	0.35	一年以内 (含一年)	4.35
三个月	1.1		
半年	1.3		
一年	1.5		
二年	2.1	一年至五年 (含五年)	4.75
三年	2.75		
五年	-	五年以上	4.9

2015年10-12月，CPI同比分别增长1.3%，1.5%，1.6%。



二、利率的种类



1、单利与复利的概念

- **单利**: 指仅以本金计算利息，对利息不再付息。
- **复利**: 指将按本金计算出的利息额再计入本金，继续计息。 (驴打滚，利滚利)
- 复利与单利相对；**长期存贷、国际惯例一般采用复利**。



二、利率的种类



2、单利与复利的计算

• 单利法下的**终值（本利和）**计算公式：

$$F = P \times (1 + i \times n)$$

• 单利法下的**现值**计算公式：

$$P = \frac{F}{1 + i \times n}$$

F：终值；P：现值；i：利率；n：计息期数。



二、利率的种类

- 复利法下的**终值（本利和）**计算公式：

$$F = P \times (1 + i)^n$$

- 复利法下的**现值**计算公式：

$$P = \frac{F}{(1 + i)^n}$$

F：终值；P：现值；i：利率；n：计息期数。



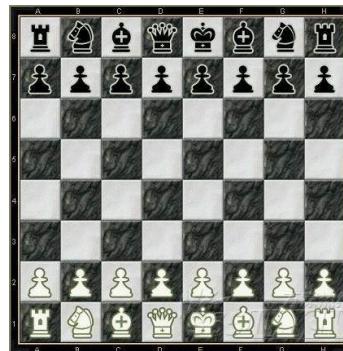
二、利率的种类



补充1：“复利”的力量

经典故事：西塔发明了国际象棋，国王决定重赏。象棋共64个格子：第一个格子放1粒小麦，第二个格子放2粒，第三个格子放4粒，第四个格子放8粒，……一直到第64格，请问：第64个格子一共有多少粒小麦？

答： $=2^{63} = 9223372036854780000 \approx 9.223E+18$)





二、利率的种类



补充2：“复利”的应用——72法则

金融学上有**72法则、71法则、70法则和69.3法则**，用作近似估计**投资倍增或减半所需的时间**。

72法则的含义：计算某一经济指标翻一番所需的时间时，把与所应用法则的相应数字（**72、71、70、69.3**），除以预期增长率即可。



二、利率的种类



例：十八大报告提出“到2020年实现国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番”的目标，实现该目标，GDP和人均收入需年增多少？

解：运用72法则， $72 \div 10 = 7.2\%$ ，因此年均需增7.2%。

论据：李克强总理2013年答记者问：“要努力去实现2020年的目标，测算一下，这需年均增长7.5%的速度。”



二、利率的种类



最新数据：李克强总理2016年政府工作报告

“十二五”时期我国国内生产总值年均增长**7.8%**；实现全面建成小康社会目标，到2020年国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番，“十三五”时期经济年均增长保持在**6.5%**以上。



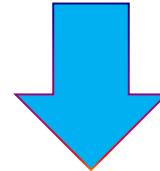


三、小结与提升



- 金融学最核心的变量是**利率**。
- 利率最核心的思想是**复利公式**：

$$F = P \times (1 + i)^n$$



• 从 “**金融学复利公式**” 到 “**人生复利公式**” :

$$V = P \times (1 + g)^h$$



三、小结与提升



$$V = P \times (1 + g)^h$$



- P (Present) , 表示现在的积累——**脚踏实地**;
- h (healthy) , 表示我们为成功奋斗的有效时间——**志存高远**;
- g (growing) , 表示成长性——**自强不息**;
- V (Victory) , 表示成功——**做最好的自己**。



共 勉



在实现“中国梦”、“上大梦”和“我的梦”

的征程中，让我们以此共勉：





共 勉



脚踏实地、志存高远、自强不息，
做最好的自己！

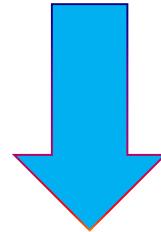




三、课后作业



- (1) 运用72定律，分析实现十三五规划经济目标需要的发展速度。
- (2) 解读2015年以来我国利率的变化及经济影响。



下节课的学习内容



敬请批评指正！