

# 研究报告

2016年第53期

2016.06.03

执笔：尚妍

yan.shang@icbc.com.cn

## 公司信贷区域投资环境评价 ——基于省际层面的数据分析

### 要点

- 现阶段，中国整体经济下行压力较大，商业银行整体面临资产质量恶化和有效信贷需求不足双重压力，但是各地区信贷投资环境明显分化。地区间“一刀切”的信贷政策弊端凸显，亟需商业银行加强对区域信贷环境的分析，本报告定量分析我国各省市信贷市场差异性，为公司区域信贷业务顶层设计方案制定提供依据。
- 本报告深入分析了各地区经济状况、产业结构、负债情况、人口流动、信贷资产质量及金融业发展水平等信贷投资条件的差异性，并建立公司信贷区域投资环境评价体系，分别对宏观经济测度、风险测度、宜商测度、金融环境测度四个方面分别做出评价，最终得出公司信贷区域投资环境综合评价得分。
- 大型商业银行应结合各区域信贷市场情况及在各区域的经营情况，因地制宜，积极制定差异化公司金融信贷政策，并优化区域信贷资源配置，进一步做好政策配套，探索差异化分行授权机制等。

**重要声明：**本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

## 公司信贷区域投资环境评价

### ——基于省际层面的数据分析

现阶段，中国整体经济下行压力较大，商业银行整体面临资产质量恶化和有效信贷需求不足双重压力，但是各地区信贷投资环境明显分化。从公司金融业务来看，大型商业银行公司金融业务在地区间呈现非均衡化态势，地区间业务水平、不良贷款率差别均较大。地区间“一刀切”的信贷政策弊端凸显，亟需商业银行加强对区域信贷环境的分析，因地施策，积极制定差异化公司金融信贷政策，深入开发优质信贷区域市场，并规避区域风险。

本报告在对各地区经济状况、产业结构、负债情况、人口流动、信贷资产质量及金融业发展水平等深入研究的基础上，建立公司信贷区域投资环境评价体系，分别从宏观经济测度、风险测度、宜商测度、金融环境测度四个方面做出评价，最终得出公司信贷区域投资环境综合评价得分，定量分析我国各省市信贷市场差异性，为公司区域信贷业务顶层设计方案制定提供依据。

#### 一、公司信贷区域投资环境差异显著

在经济下行期，面对宏观基本面的变化，公司信贷业务虽然整体承压，然而分地区看，各地区经济发展状况、产业转型压力、负债情况、人口流动情况、信贷资产质量及金融业发展水平等存在显著差异。

##### （一）宏观经济情况

从经济实力上看，广东、江苏、山东、浙江、河南 GDP 最高，经济总量最大；GDP 增速呈现两极分化，重庆、贵州、西藏三省 GDP 增速超过 10%，而传统重工业大省、能源大省（河北、吉林、黑龙江、山西、辽宁）经济增长乏力，尤其山西、辽宁的 GDP 增速仅为 3.1%和 3.0%；2015 年，全国人均 GDP 超过 1 万美元的省市有十个，分别为：天津、北京、上海、江苏、浙江、内蒙古、福建、广东、辽宁、山东，说明这十个省份相对富裕，而贵州、云南、甘肃人均 GDP 仍未达到 5000 美元。

从财政收入上看，广东、江苏、山东、上海、浙江财政收入最高，政府财政实力最强；与 GDP 增速相仿，各省财政收入增长良莠不齐，西藏财政收入增速达到 31%，广东、湖北、新疆、河南、上海、江西、北京等 17 个省市财政收入增长超过 10%，而山西、黑龙江、辽宁三省财政收入呈现负增长，吉林财政收入增速仅为 2.2%；海南、上海、北京财政收入与 GDP 之比超过 20%，体现出较强的政府定向调控与资源配置能力，相比之下，河北、山东、湖南、吉林、黑龙江、河南与辽宁的财政收入与 GDP 之比不足 10%。

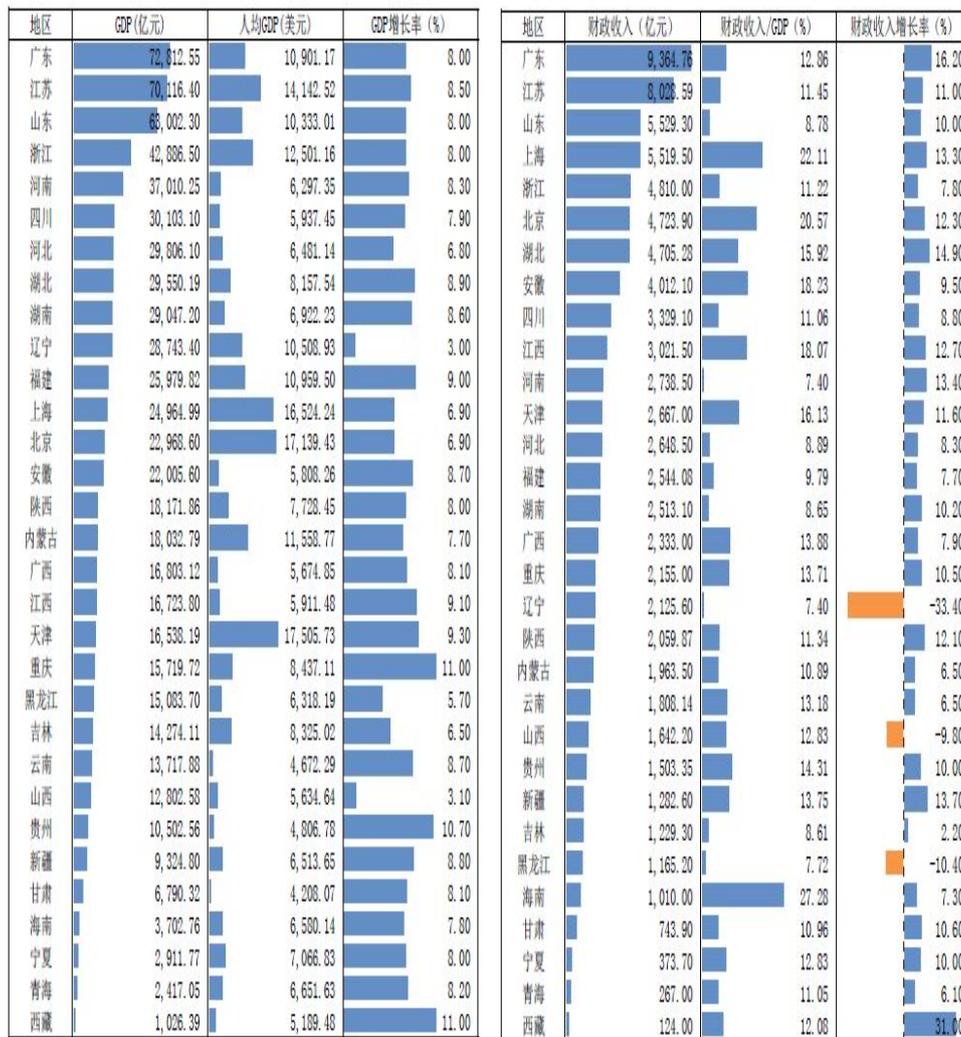


图 1 各地区经济实力情况 图 2 各地区财政实力情况

从增长平稳性上看，山西、辽宁、吉林、四川、天津、黑龙江、内蒙古等省市 GDP 增长波动率较大，显示经济增长不稳定性，并且，从经济增速放缓的速度来看，这些省市也是经济增速放缓最明显的地区，表明这些地区经济结构问题突出，易受外部因素影响，顺周期现象较为明显；而广东、西藏、上海、浙江、北京等省市 GDP 增长波动率较小，同时也是经济增速放缓最弱的地区，说明这些省市具有较强的抗周期能力，经济增长较为稳定。安徽、湖北、海南、广西、西藏等省市的财政收入增长率波动较大，说明政府财政能力具有较高的不稳定性；而北京、陕西、广东、江苏、湖南等省市财政收入增长率波动性较弱，财政收入稳定性较高，具有较强的可预期性。

(二) 风险情况

从风险水平上看，内蒙古、山西、云南、广西等省市不良贷款率及企业资产负债率均较高；福建、浙江、山东、江西等省市不良贷款率较高，但企业资产负债率相对较低；青海、宁夏、贵州、甘肃、新疆、重庆、天津、四川等省

市不良贷款率相对较低，但企业资产负债率偏高；北京、上海、西藏等省市不良贷款率和企业资产负债率均较低。

从产业结构来看，山西产能过剩行业占比最高达 25%，甘肃、青海、内蒙古产能过剩行业占比也较高，在 15%-20% 之间，产能过剩行业占比最低的 5 个城市为：西藏、北京、海南、黑龙江、上海，占比均在 2% 以下。

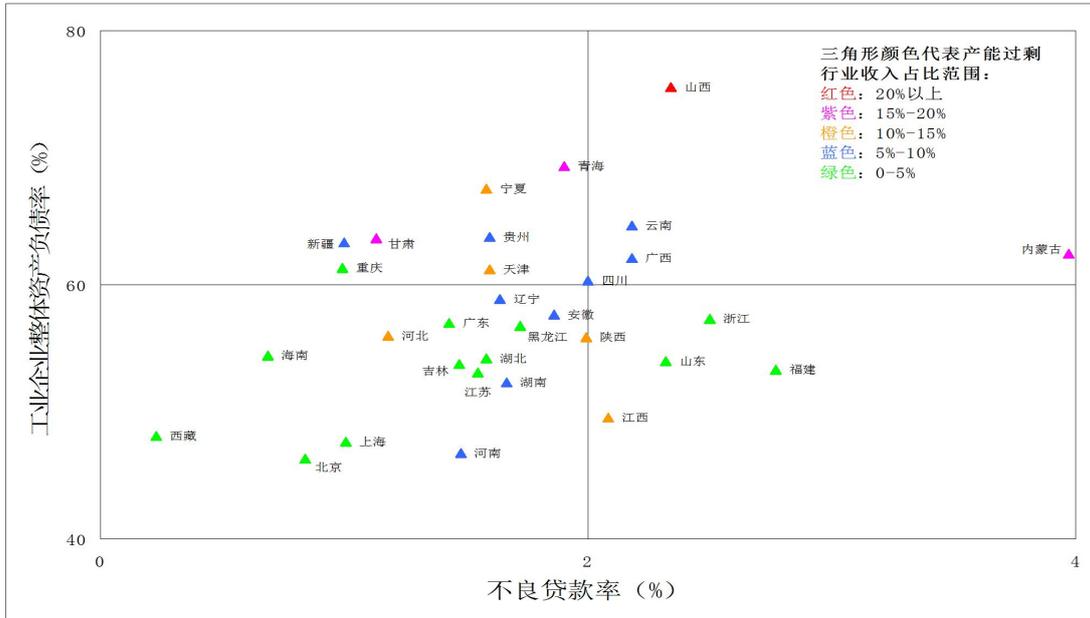


图 3 各地区投资风险水平情况

从风险控制上看，内蒙古、福建、浙江、广西、山东等省市近五年不良贷款率增幅较大，青海、新疆、甘肃、海南、西藏五省市近五年不良贷款率出现下降，北京、广东、辽宁、河北、重庆等省市近五年不良贷款率略有上升，但幅度不大；西藏、新疆、山西、青海、内蒙古等省份工业企业资产负债率近五年增幅较大，河南、江西、河北、湖北、湖南等省份工业企业资产负债率近五年降幅较大。

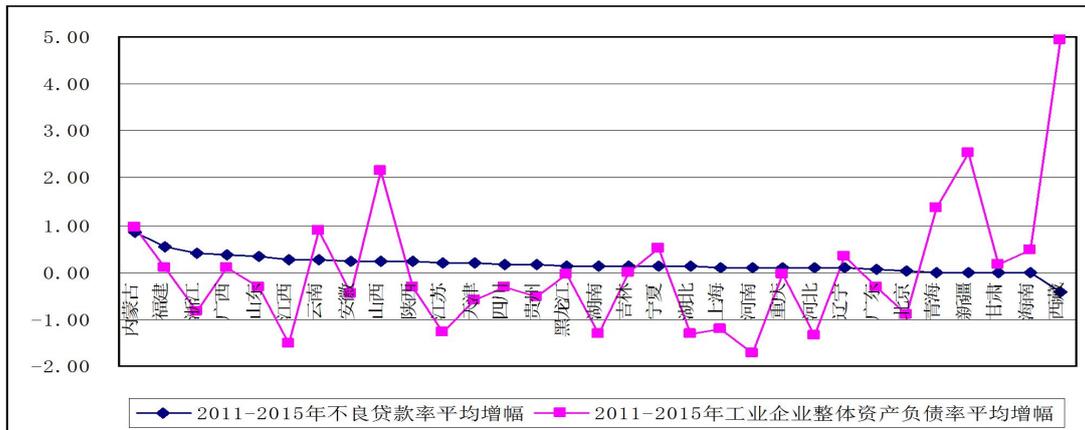


图 4 各地区投资风险控制情况



### (三) 宜商情况

江苏、浙江、北京、广东、上海、山东六个省市占据了全国 54% 的上市公司数量以及 64% 的专利授权数量，优质客户体量和潜在市场竞争力明显优于其他省市。2015 年固定资产投资完成额最大的五个省市为山东、江苏、河南、广东、河北，五省市共投资 18.7 万亿元，最小的五个省市为上海、宁夏、海南、青海、西藏，五省市共投资 1.8 万亿元。从人口流动来看，上海、北京、天津、广东、浙江五省市对人口的吸引力最大，而四川、安徽、广西、河南、贵州五省市人口净流出状态最为明显。

地区	上市公司数量 (个)	专利授权数 (个)	固定资产投资完成额 (亿元)	人口流动
江苏	254	200,032	45,905	0.04
浙江	248	188,544	26,665	0.13
北京	244	74,661	7,446	0.61
广东	222	179,953	29,950	0.21
上海	213	50,488	6,349	0.69
山东	142	72,818	47,381	0.00
四川	101	47,120	24,966	-0.11
安徽	88	48,380	23,804	-0.12
湖北	86	28,290	26,086	-0.06
湖南	82	26,637	24,324	-0.06
河南	73	33,366	34,951	-0.15
福建	66	37,857	20,974	0.03
河北	53	20,132	28,906	-0.03
辽宁	48	19,525	17,640	0.03
重庆	43	24,312	14,208	-0.11
陕西	43	22,820	18,231	-0.04
新疆	43	5,238	10,525	-0.01
天津	42	26,351	11,815	0.49
吉林	40	6,696	12,509	0.03
山西	37	8,371	13,745	0.04
江西	35	13,831	16,994	-0.08
广西	35	9,664	15,655	-0.13
黑龙江	32	15,412	9,884	0.02
云南	30	8,124	13,069	0.02
海南	27	1,597	3,355	-0.01
甘肃	27	5,097	8,627	-0.05
内蒙古	25	4,031	13,529	0.02
贵州	21	10,107	10,677	-0.19
宁夏	12	1,424	3,426	-0.01
西藏	10	146	1,296	-0.02
青海	10	619	3,144	0.01

图5 各地区宜商情况

### (四) 金融环境情况

从各省市存款上看，广东、北京、江苏、上海、浙江等五省市存款余额最大，金融资本较充盈，海南、青海、宁夏、西藏四个省市存款余额不足 1 万亿元；贵州、西藏、甘肃、湖南、青海等五省市存款增速最高，金融资本扩充速度较快，辽宁、内蒙古、黑龙江、浙江、山西等五省市存款增速最低，金融资本扩充速度较缓慢。



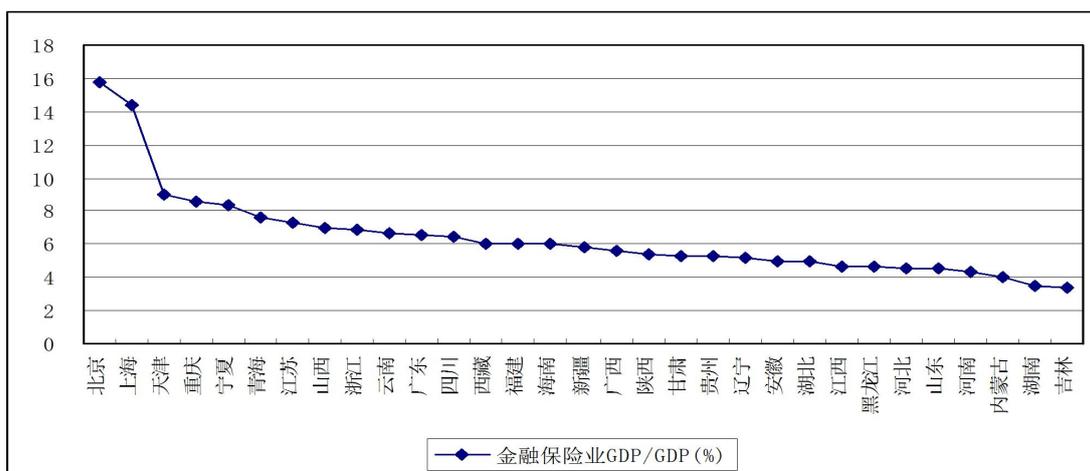


图 8 各地区金融业发展情况

## 二、公司信贷区域投资环境评价指标选取与分析

基于以上区域投资环境的分析，本报告分别对宏观经济测度、风险测度、宜商测度、金融环境测度四个方面分别做出评价，最终得出综合公司信贷区域投资环境评价得分，对每一测度评价按照系统性、典型性、动态性、客观性以及可比可测性为原则选取若干指标。具体如下：

### (一) 宏观经济测度

宏观经济测度主要反映各区域经济背景状况，经济决定金融，经济发展是公司信贷业务发展的重要基石。宏观经济测度包括经济实力、财政收入、增长平稳性三个方面，其中经济实力包括 GDP、人均 GDP、GDP 增长率三个指标，分别反映区域经济体量和规模、富裕程度和效率、经济增长状况；财政收入包括地方公共财政收入、地方公共财政收入与 GDP 之比、地方公共财政收入增长率三个指标，分别反映地方政府财政实力、政府定向调控与资源配置能力、财政收入增长状况；增长平稳性包括 2011-2015 年 GDP 增长率标准差、2011-2015 年地方公共财政收入增长率标准差两个指标，分别反映了经济增长稳定情况、财政收入增长稳定情况，增长波动越大，则代表地方经济及财政收入增长越不稳定，信贷投资环境平稳度不确定性越大。

表 1 宏观经济测度主要指标选取

指标体系	辅助指标	注释
经济实力	GDP	反映经济体量和发展规模
	人均 GDP	反映富裕程度和效率
	GDP 增长率	反映经济增长状况
财政收入	地方公共财政收入	反映政府财政实力

	地方公共财政收入/GDP	反映政府定向调控与资源配置能力
	地方公共财政收入增长率	反映财政收入增长状况
增长平稳性	2011-2015 年 GDP 增长率标准差	反映经济增长稳定情况，波动越大，经济增长越不稳定
	2011-2015 年地方公共财政收入增长率标准差	反映财政收入增长稳定情况，波动越大，财政收入增长越不稳定

### (二) 风险测度

风险测度主要反映各区域信贷投资风险的大小，明确区域信贷投资风险的大小是经营公司金融信贷业务的前提。风险测度包括风险水平、风险控制、产业结构三个方面，其中风险水平包括银行类金融机构不良贷款率、工业企业整体资产负债率两个指标，分别反映该地区的信贷资产质量以及市场潜在风险；风险控制包括 2011-2015 年银行类金融机构不良贷款率平均增幅、2011-2015 年工业企业整体资产负债率平均增幅两个指标，分别反映该地区信贷资产恶化速度以及杠杆趋势；产业结构采用产能过剩行业（钢铁、有色、水泥、煤炭）收入占比，以“产能过剩行业主营业务收入与工业企业产品销售收入比值”与“工业 GDP 与 GDP 比值”的乘积计算得到，用于反映过剩产能行业在该地区经济结构的占比，占比越高，该地区去产能压力越大，该地区潜在风险越大。

表 2 风险测度主要指标选取

指标体系	辅助指标	注释
风险水平	银行类金融机构不良贷款率	反映信贷资产质量
	工业企业整体资产负债率	反映市场潜在风险，资产负债水平越高，潜在风险越高
风险控制	2011-2015 年银行类金融机构不良贷款率平均增幅	反映资产恶化速度，增长率越高，资产恶化速度越快
	2011-2015 年工业企业整体资产负债率平均增幅	反映企业杠杆趋势，增长率越高，企业杠杆增长越快，潜在风险越大
产业结构	(产能过剩行业主营业务收入/工业企业产品销售收入) * (工业 GDP/GDP)	反映过剩产能行业在该地区经济结构的占比，占比越高，该地区潜在风险越大

### (三) 宜商测度



宜商测度主要反映各区域企业经营竞争力，企业是公司信贷业务的主要目标客户，是公司信贷业务发展的基础。宜商测度包括上市公司、竞争优势、城市建设、人口流动四个方面，上市公司以上市公司数量表示，反映该地区优质客户体量；竞争优势以专利授权数表示，反映该地区企业潜在市场竞争力；城市建设以固定资产投资完成额表示，反映基础设施投入及投资需求状况，基础设施投入是地区招商引资的主要竞争手段；人口流动以常住人口与户籍人口的比值减 1 来表示，该数值越大，说明该地区对人口吸引力越大，不但反映了该地区企业的竞争力，也反映了该地区潜在的发展能力，正数值代表该地区为人口净流入状态，负数值代表该地区为人口净流出状态。

表 3 宜商测度主要指标选取

指标体系	辅助指标	注释
上市公司	上市公司数量	反映优质客户体量
竞争优势	专利授权数	反映企业潜在市场竞争力
城市建设	固定资产投资完成额	反映基础设施投入及投资需求状况
人口流动	常住人口/户籍人口-1	反映人口吸引力，数值越大，该区域对人口吸引力越大，信贷环境越好

#### (四) 金融环境测度

金融环境测度用于直接反映各区域的信贷发展水平及金融业发展水平。金融环境测度主要包括信贷水平、信贷发展、金融业发展三个方面，信贷水平包括银行类金融机构存款余额、银行类金融机构贷款余额两个指标，分别反映金融资金充盈状况及信贷资金需求量；信贷发展包括 2011-2015 年银行类金融机构存款余额平均增长率、2011-2015 年银行类金融机构贷款余额平均增长率，分别反映金融资金扩充状况、信贷资金需求增长状况；金融业发展以金融保险业 GDP 与 GDP 之比表示，该比值用于反映该地区金融业深化程度。

表 4 金融环境测度主要指标选取

指标体系	辅助指标	注释
信贷水平	银行类金融机构存款余额	反映金融资金充盈状况
	银行类金融机构贷款余额	反映信贷资金需求量
信贷发展	2011-2015 年银行类金融机构存款余额平均增长率	反映金融资金扩充状况
	2011-2015 年银行类金融机构贷款余额平均增长率	反映信贷资金需求增长状况
金融业发展	金融保险业 GDP/GDP	反映金融深化程度

### (五) 指标标准化处理

对每一指标的原始数据进行无量纲标准化处理, 假设*i*省市某指标为 $I_i$ , 31个省市中该指标最大值为 $I_{\max}$ , 最小值为 $I_{\min}$ , 若该指标为正向指标(即指标数值越大, 代表信贷市场条件越好, 如GDP、财政收入等), 则 $I_i$ 标准后的数值为

$$X_i = \frac{I_i - I_{\min}}{I_{\max} - I_{\min}}$$

若该指标为负向指标(即指标数值越大, 代表信贷市场条件越差, 如不良贷款率、资产负债率等), 则 $I_i$ 标准后的数值为

$$X_i = \frac{I_{\max} - I_i}{I_{\max} - I_{\min}}$$

转化后所有指标数值均转化成在0-1范围内, 可进行统一度量和比较。

## 三、公司区域信贷市场评价得分

### (一) 各测度评价得分与排名

考虑每一测度内各指标重要程度相当, 将每一测度内各指标赋予等权权重, 用加权算术平均法将标准化处理后的指标合成, 计算每一测度的得分。

宏观经济测度排名最高的为广东、江苏、上海、北京、浙江、山东等省市, 反映了这些地区良好的经济发展状况; 排名最末的为辽宁、山西、黑龙江、吉林、青海等省市, 这些地区在经济下行期, 经济下滑明显, 顺周期特性明显。

表5 各省市宏观经济测度得分与排名

省份	得分	排名	省份	得分	排名
广东	0.756	1	新疆	0.450	17
江苏	0.746	2	四川	0.440	18
上海	0.706	3	西藏	0.437	19
北京	0.695	4	河北	0.432	20
浙江	0.634	5	安徽	0.415	21
山东	0.628	6	宁夏	0.414	22
天津	0.580	7	海南	0.407	23
福建	0.532	8	云南	0.400	24
重庆	0.506	9	甘肃	0.392	25
湖南	0.489	10	广西	0.381	26
江西	0.479	11	青海	0.373	27
河南	0.478	12	吉林	0.326	28



湖北	0.467	13	黑龙江	0.273	29
陕西	0.462	14	山西	0.210	30
贵州	0.458	15	辽宁	0.195	31
内蒙古	0.453	16			

风险测度排名最高的为北京、上海、河南、西藏、海南等省市，这些地区资产状况良好、企业杠杆率较低、去产能压力较小，发生系统性风险的可能较小；排名最末的为山西、内蒙古、青海、云南、宁夏，这些地区不良率、企业杠杆率均较高，产能过剩行业占比较高，并且伴有风险逐步暴露呈增长的态势。

表 6 各省市风险测度得分与排名

省份	得分	排名	省份	得分	排名
北京	0.867	1	四川	0.634	17
上海	0.837	2	安徽	0.630	18
河南	0.788	3	浙江	0.621	19
西藏	0.788	4	陕西	0.608	20
海南	0.785	5	贵州	0.607	21
江苏	0.741	6	天津	0.598	22
湖北	0.740	7	新疆	0.595	23
湖南	0.732	8	福建	0.581	24
广东	0.726	9	甘肃	0.563	25
吉林	0.717	10	广西	0.554	26
重庆	0.697	11	宁夏	0.551	27
黑龙江	0.696	12	云南	0.517	28
河北	0.691	13	青海	0.468	29
江西	0.679	14	内蒙古	0.290	30
辽宁	0.648	15	山西	0.270	31
山东	0.640	16			

宜商测度排名最高的为江苏、广东、浙江、北京、上海等省市，这些地区优质客户体量较大，对企业、人口的吸引力较高，市场潜在竞争力较强；排名最末的为西藏、宁夏、青海、贵州、海南等省市，这些地区无论从优质客户体量还是从市场吸引力上均明显不足。

表 7 各省市宜商测度得分与排名

省份	得分	排名	省份	得分	排名
江苏	0.806	1	山西	0.170	17
广东	0.711	2	吉林	0.162	18
浙江	0.709	3	江西	0.160	19
北京	0.595	4	重庆	0.156	20
上海	0.548	5	云南	0.153	21
山东	0.531	6	黑龙江	0.149	22
天津	0.316	7	内蒙古	0.146	23
四川	0.303	8	新疆	0.141	24

公司信贷区域投资环境评价——基于省际层面的数据分析

河南	0.300	9	广西	0.132	25
湖北	0.285	10	甘肃	0.102	26
安徽	0.281	11	海南	0.080	27
福建	0.274	12	贵州	0.075	28
湖南	0.267	13	青海	0.066	29
河北	0.265	14	宁夏	0.065	30
辽宁	0.216	15	西藏	0.050	31
陕西	0.196	16			

金融环境测度排名最高的为北京、广东、上海、江苏、西藏等省市，其中北京、广东、上海、江苏四省市资金存款充盈、信贷需求量旺盛、金融深化程度也较高，西藏近年来存款、贷款增长速度均较快；排名最末的为内蒙古、山西、黑龙江、吉林、宁夏，这些地区资金存款与信贷需求量均较低，且增长速度也较慢，金融深化程度也相对较低。

表 8 各省市金融环境测度得分与排名

省份	得分	排名	省份	得分	排名
北京	0.567	1	河北	0.251	17
广东	0.565	2	湖南	0.251	18
上海	0.517	3	天津	0.248	19
江苏	0.471	4	陕西	0.234	20
西藏	0.440	5	江西	0.230	21
浙江	0.363	6	辽宁	0.228	22
贵州	0.341	7	云南	0.222	23
四川	0.319	8	新疆	0.209	24
山东	0.314	9	广西	0.202	25
重庆	0.293	10	海南	0.190	26
甘肃	0.287	11	宁夏	0.188	27
河南	0.280	12	吉林	0.174	28
福建	0.268	13	黑龙江	0.149	29
安徽	0.262	14	山西	0.148	30
青海	0.260	15	内蒙古	0.131	31
湖北	0.258	16			

(二) 公司信贷区域投资环境评价得分与排名

最后，对每一测度赋予一定权重，用加权算术平均法，得出综合公司信贷区域环境评价得分。在经济下行期，风险控制是信贷业务的重要前提，所以赋予风险测度较高权重 0.35；宏观经济是信贷业务的重要基石，所以赋予宏观经济测度的权重为 0.25；其余，赋予宜商测度和金融环境测度的权重各为 0.2，具体权重设置为：



表 9 各测度权重设置

宏观经济测度	风险测度	宜商测度	金融环境测度
0.25	0.35	0.2	0.2

根据以上四个测度，得出公司信贷区域投资环境综合评价得分最高的五省市为北京、江苏、广东、上海和浙江。此五个省市宏观经济状况较好、企业经营竞争力较强、金融发展水平较高，其中北京、上海风险测度得分遥遥领先，投资风险较小，江苏、广东的风险测度得分也位于前列，而浙江省由于近年来不良率高企明显，风险测度得分相对较低。公司信贷区域投资环境评价得分最末的五省市为山西、内蒙古、青海、宁夏、广西，这些地区在宏观经济测度、风险测度、宜商测度以及金融环境测度的排名中均处于中末端，对于这些地区信贷政策需审慎。

表 10 各省市公司信贷区域环境评价得分与排名

省份	得分	排名	省份	得分	排名
北京	0.710	1	安徽	0.433	17
江苏	0.701	2	海南	0.431	18
广东	0.698	3	陕西	0.414	19
上海	0.682	4	贵州	0.410	20
浙江	0.590	5	吉林	0.400	21
山东	0.550	6	新疆	0.391	22
河南	0.511	7	甘肃	0.373	23
湖北	0.484	8	黑龙江	0.372	24
西藏	0.483	9	辽宁	0.364	25
湖南	0.482	10	云南	0.356	26
天津	0.467	11	广西	0.356	27
重庆	0.460	12	宁夏	0.347	28
四川	0.456	13	青海	0.322	29
河北	0.453	14	内蒙古	0.270	30
福建	0.445	15	山西	0.210	31
江西	0.435	16			

#### 四、大型商业银行做好区域信贷发展的政策建议

##### (一) 因地施策，制定区域差异化公司信贷经营策略

从公司金融业务来看，大型商业银行公司金融业务在地区间呈现非均衡化态势，地区间业务水平、不良贷款率差别均较大。结合各区域信贷市场情况及大型商业银行的经营情况，可将各地区分支机构划分为四类方阵，辅以差异化公司信贷经营策略。首先，按公司信贷区域投资环境评价得分与排名可将区域信贷市场分为上级信贷市场和次级信贷市场；其次，根据各地区分支机构的业务水平、资产质量等将区域信贷市场分为经营能力强区域和经营能力弱区域；

最后结合两者，将各地区分支机构划分为如下 A、B、C、D 四类方阵：

	优级信贷市场	次级信贷市场
经营能力强	A	C
经营能力弱	B	D

A 方阵：地区信贷市场优质，分支机构经营能力较强，建议主要策略为维持市场地位、保持竞争优势。

B 方阵：地区信贷市场优质，而分支机构经营能力较弱，出现同业占比份额下降或风控能力欠佳等现象，建议主要策略为加强信贷经营能力建设，做好市场优质客户与项目的营销，提升优质市场份额和风险控制能力。

C 方阵：地区信贷市场环境较差，而分支机构经营能力同业相比较强，建议主要策略为保持信贷业务平稳发展，并做好防控与资产保全，防止区域风险蔓延。

D 方阵：地区信贷市场环境较差，分支机构经营能力同业相比也较差，建议主要策略为努力做好经营能力的提升，防止信贷风险扩大，适度收缩风险较高的信贷业务，集中资源做好实质风险可控的优质项目营销。

## （二）优化区域信贷资源配置

对优质信贷市场加大信贷资源倾斜力度，尤其是市场情况较好的 A、B 方阵地区分支机构，要做好信贷资产移入，抢占优质市场，保持同业领先。对信贷市场投资环境较差地区，则应适当移出信贷资产，主要做好存量信贷的收回再贷与结构调整，审慎把控贷款新增。

## （三）进一步做好政策配套

从经济角度做好对贷款移位管理的指导，对基础设施、交通、电力、能源、文化旅游、医教养、民生工程等明确支持的行业，进一步从 RAROC、经济资本占用、内部资金价格等方面体现差异化导向，激发分行投放热情与积极性。

## （四）探索差异化分行授权机制

对于优质信贷市场，在有效把控风险的基础上，可以适度扩大分行自主性，以有效把控投放进度，及早抢占优质信贷市场。尤其处于国家区域发展战略核心位置的重点区域、重点项目，可适当扩大期限、额度等审批权限，放宽同业占比限制，试点重点客户综合定价授权等，并可在贷款信用风险经济资本占用的“地区行业调节系数”上予以优惠。