



普惠金融上海“政银托”模式

——政策解构与替代模式

山东大学 赤子扬帆队

指导老师 李 振



问题解构

金融体系融资倾向与科技型小企业发展融资需求之间的矛盾



中国金融
体系特征



顶层设计倾向
政策利好



地方政府背书
中小企业借贷



金融企业
逐利性



企业贷款
需求冲动



重点关注

现状、特殊性、可推广性

- 普惠金融已经成为定策，包括五大行在内的16家上市银行已经开始专门的部门；
- 上海出现了“政银托”模式，上海本身有特殊性、手段本身有风险；
- “政银托”有没有可持续性？有没有可推广性？提出一种更具推广性的模式。



“政银托” 模式解构

金融体系融资倾向与科技型小企业发展融资需求之间的矛盾

01

以政府信用背书
引入信托资金

02

打包债务
出售理财产品

03

形成伞形信托
资金池打开

04

操作非标业务
产生表外资产

05

脱去科技外壳：
P2P金融



解决思路

金融体系融资倾向与科技型小企业发展融资需求之间的矛盾



建立容错机制



地方推广需要
风险更小

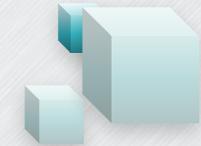


风险补偿金模式



各地同步
避免“虹吸效应”

更少利用金融市场
更多利用政府权威



银行配套出资
“政银”双监管

金融服务中心
严格审核

“政银”两方配合
更容易操作

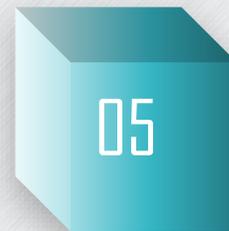


政府设立
风险补偿金

风险更小
容易推广



解决方案： 风险补偿金模式

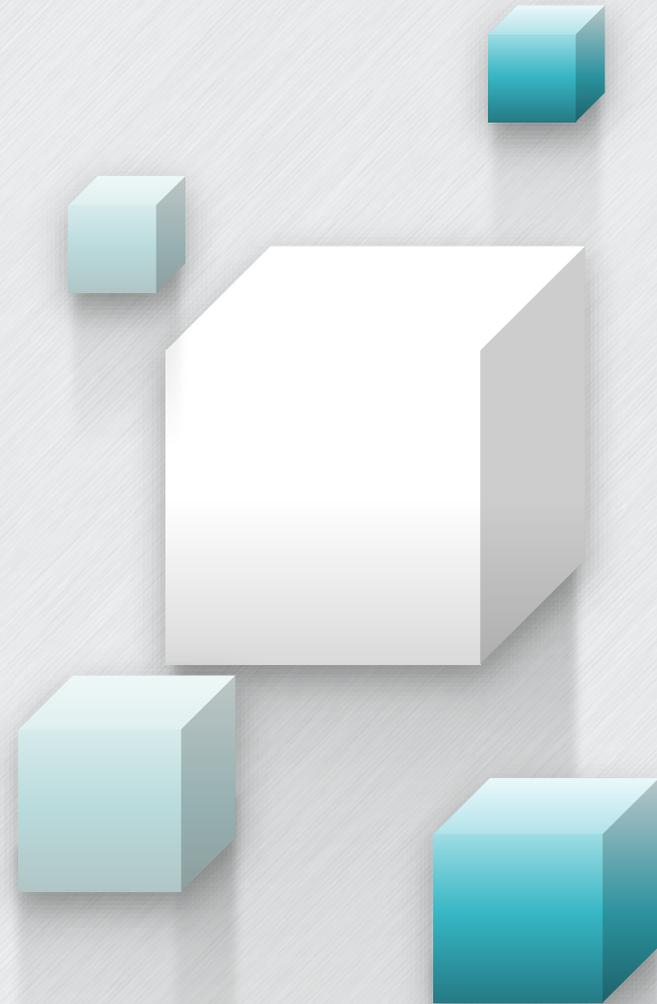




补充要点

中小企业融资的突破点

- 科技创新企业融资：天使投资
- 小微企业贷款：社区银行
- 政府扭曲市场、贷款供给的平衡
- 风险补偿模式：更安全，可推广





谢谢！

