

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ
АКТИВОВ МСП:
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ
И ПЕРСПЕКТИВЫ
РАЗВИТИЯ В РОССИИ

Май 2016



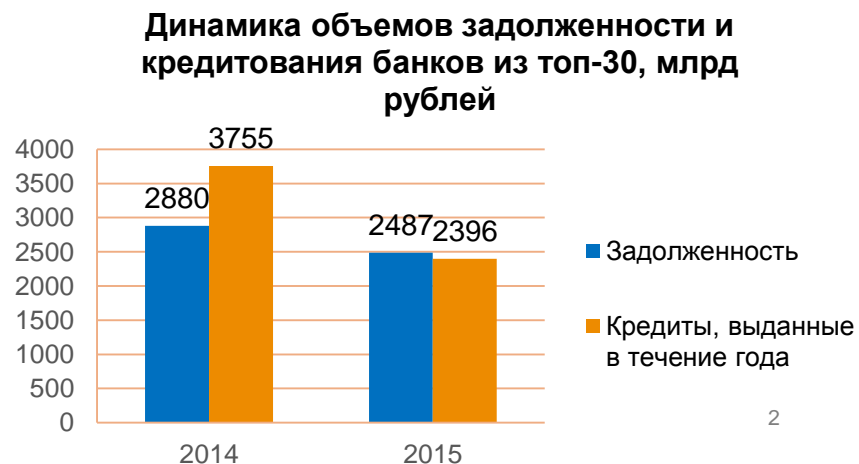
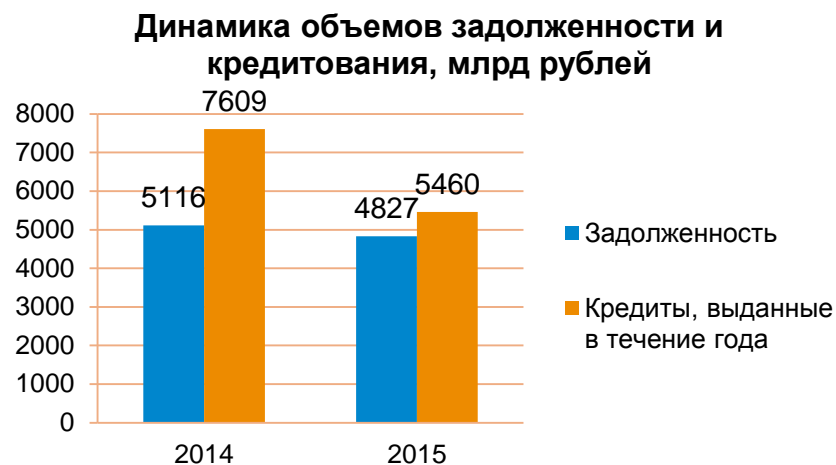
МСП Банк

СЕКТОР КРЕДИТОВАНИЯ МСП В РОССИИ

Ключевые тенденции:

Замедление темпов выдач новых кредитов, стабилизация размеров портфеля, увеличение доли просрочки.

- ✓ Объем выданных за 2015 год кредитов малому и среднему бизнесу сократился по сравнению с итогами 2014 года на 28,2% (годом ранее также наблюдался спад, составлявший, впрочем, менее 6%) и составил 5,46 трлн. рублей. Объем выдач оказался самым низким с 2010 года – тогда субъектам МСП было выдано 4,7 млрд рублей.
- ✓ Портфель задолженности за 12 мес. 2015 года потерял 289 млрд рублей (-5,6%).
- ✓ Доля 30 крупнейших банков в портфеле задолженности МСП в 2015 году сократилась на 4,8 процентного пункта и составляет 51%. Их портфель в сравнении с итогами 2014 года потерял в объеме свыше 393 млрд. рублей (-13,6%). Доля просрочки выросла за 12 месяцев на 4,5 процентного пункта и составила на 1 января 2016 года 14,3% их портфеля.
- ✓ В период кризиса крупные банки перестают кредитовать МСП и переключаются на более крупных заемщиков, в то время как средним и небольшим банкам не хватает ликвидности.



ОСОБЕННОСТИ МСП КРЕДИТОВ, ТРЕБУЮЩИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ПРИ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ:

- ✓ Разнородность кредитов МСП в сравнении с другими видами активов (ипотека, авто – и потребительские кредиты, кредитные карты):
 - овердрафтные продукты, возобновляемые и невозобновляемые кредитные линии, инвестиционные кредиты, торговое финансирование, целевые кредиты на приобретение коммерческой недвижимости и транспорта, гарантийные продукты;
 - кредиты предоставляются предприятиям различных форм собственности и различных организационных структур, а также в виде кредитов физическим лицам - владельцам бизнеса;
 - разнородность обеспечения – объекты недвижимости, транспортные средства, залоги долей, товары в обороте, гарантии и поручительства.

МСП кредиты менее однородны, чем корпоративные кредиты крупным заемщикам.
- ✓ Отсутствие стандартизации на уровне кредитной документации и обмена данными (стимулы для стандартизации)
- ✓ Отсутствие стандартизации на уровне структуры сделок / платформы. Результат – высокая стоимость сделки (неэффективность для небольших банков и пулов).
- ✓ В отсутствии рыночных ориентиров (секьюритизация, вторичная торговля) прайсинг портфелей МСП зачастую искажен и не соответствует риску (овердрафты и кредитные линии – прайсинг на основе дополнительных доходов).

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ МСП

Примеры в Европе:

- Наиболее значимый - платформа PROMISE государственного банка KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau) в Германии (в отдельные годы - до 44% секьюритизации МСП активов в Европе, всего – 70 транзакций, 125 млрд. евро старших траншей размещено среди рыночных инвесторов);
- EIB (Европейский Инвестиционный Банк), EIF (Европейский Инвестиционный Фонд) – во всех странах ЕС – программа кредитных улучшений МСП секьюритизации.
- Национальные Программы поддержки: Италия (district bonds), Испания (FTPUME - частичные гарантии на старшие транши), Франция, Великобритания.

Цели господдержки

- Стандартизация структур сделки и участие в качестве «якорного инвестора»:
- Снижает риски не завершения сделки (execution risk) – предоставления кредитных улучшений и отсутствующих инфраструктурных услуг
- Снижает стоимость отдельных сделок
- Комфорт для рыночных инвесторов за счет знакомства со структурой и от участия специализированного якорного инвестора
- Стимулирует стандартизацию на уровне предоставления кредитов, обмена данными, рыночного ценообразования, прозрачности рынка в целом

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОДДЕРЖКА СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ В РОССИИ

Существующие меры поддержки	Секьюритизация ипотеки	Секьюритизация МСП
Включение в ломбардный список облигаций без рейтинга	Да , возможно с поручительством АИЖК	Нет Предлагается включение с гарантией / поручительством Корпорации МСП и МСП Банка (замена требований по наличию рейтинга международных рейтинговых агентств)
Реализация специальной программы стимулирования кредитования МСП посредством привлечения средств от Банка России по залог активов	Нет	Да Предлагается установление пониженного дисконта по облигациям, обеспеченным МСП кредитами, при проведении операций РЕПО в ЦБ РФ относительно дисконтов, применяемых для корпоративных облигаций, и установление льготной ставки по операциям РЕПО с облигациями, обеспеченными кредитами МСП
Возможность пониженной аллокации капитала (20%) по активам, обеспеченным гарантией/поручительством АИЖК, Корпорации МСП и МСП Банка	Нет	Нет Предлагается предусмотреть возможность пониженной аллокации капитала (20%) по активам, обеспеченным поручительствами/гарантиями Корпорации МСП и МСП Банка
Снижение регулятивных требований по удержанию риска оригинатором	Да (требования по удержанию отсутствуют)	Нет , норма составляет 20% Предлагается снизить до 5% в соответствии с требованиями Базеля
Пониженная ставка налогообложения	Да	Нет , ставка 20%

Дополнительно:

- Внесение изменений в Инструкцию Банка России "Об обязательных нормативах банков" № 139-И, исключающих увеличение нагрузки на капитал банков-оригинаторов по сравнению с базовым активом (портфелем кредитов МСП, с учетом 75% аллокации по кредитам малому бизнесу), в том числе за счет перехода на использование банками-оригинаторами IRB-подхода (внутренние рейтинги) для определения коэффициентов риска по отдельным траншам, а не использования 1250%.

ВАРИАНТЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ СДЕЛОК СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ МСП АКТИВОВ

1. Отдельная сделка секьюритизации для крупных банков

МСП Банк выступает в роли организатора, «якорного инвестора»

2. **Накопительная структура** – промежуточное финансирование для накопления портфеля МСП кредитов и последующей секьюритизации для банков, размер портфеля МСП которых недостаточно велик для проведения индивидуальной сделки. МСП Банк выступает в роли организатора, предоставляет «старшую» кредитную линию



3. **Мультиоригинаторная платформа** - накопительная структура для малых и средних банков и опциональный выпуск облигаций, обеспеченных кредитами МСП.

МСП Банк выступает в роли организатора, предоставляет «старшую» и «мезонинную» кредитную линию



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Россия, 115035, Москва,
ул.Садовническая, д. 79

Телефон: +7(495)783-79-98
Факс: +7(495)783-79-74

www.mspbank.ru