

РОЛЬ МСП БАНКА В
ПРОЕКТАХ ПО
СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ
КРЕДИТОВ МАЛОМУ И
СРЕДНЕМУ
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВУ

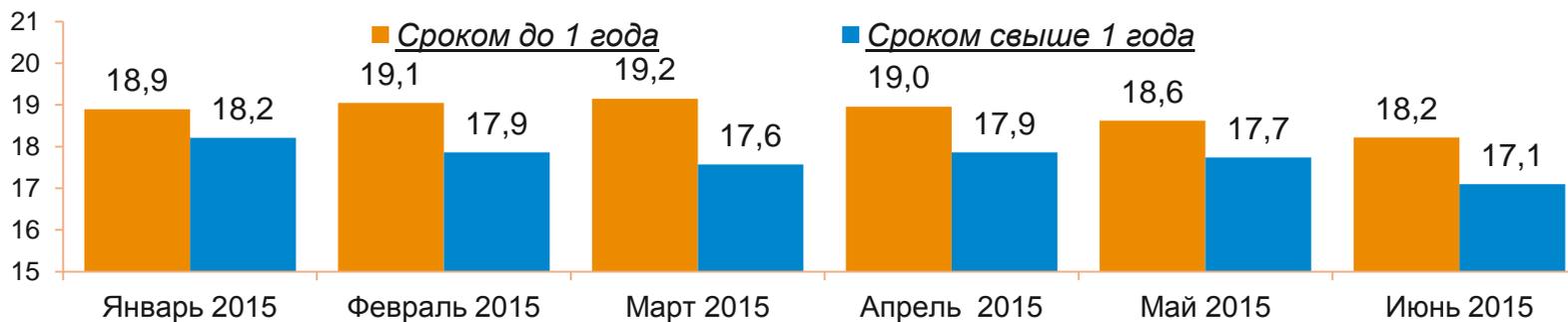
Октябрь 2015



МСП Банк

СЕКТОР КРЕДИТОВАНИЯ МСП В РОССИИ

Процентные ставки на рынке кредитования МСП (без учета Сбербанка России), %



Отраслевая разбивка*:



Динамика объемов задолженности и кредитования, млрд. рублей



СЕКТОР КРЕДИТОВАНИЯ МСП В РОССИИ

Доля банков, входящих в число 30 крупнейших по объему активов, в портфеле задолженности сектора МСП продолжила снижаться – по итогам первого квартала она потеряла **1,6 п.п.** и составила **54,7%**. Стоит отметить существенное сокращение объемов выдач и портфеля в этом сегменте за прошедшие 12 месяцев – в сравнении с аналогичным периодом 2014 года в I кв. 2015 банки ТОП-30 предоставили субъектам МСП на **47%** меньше ресурсов, их портфель сократился на **16,6%**, при этом уровень просрочки прибавил **2,4 п.п.** и составляет **11,8%** портфеля.

✓ Небольшие и средние банки за 12 месяцев прибавили **2,5%** портфеля, а доля просроченной задолженности в их портфелях выросла на **2,4 п.п.** и составляет **6,5%.***

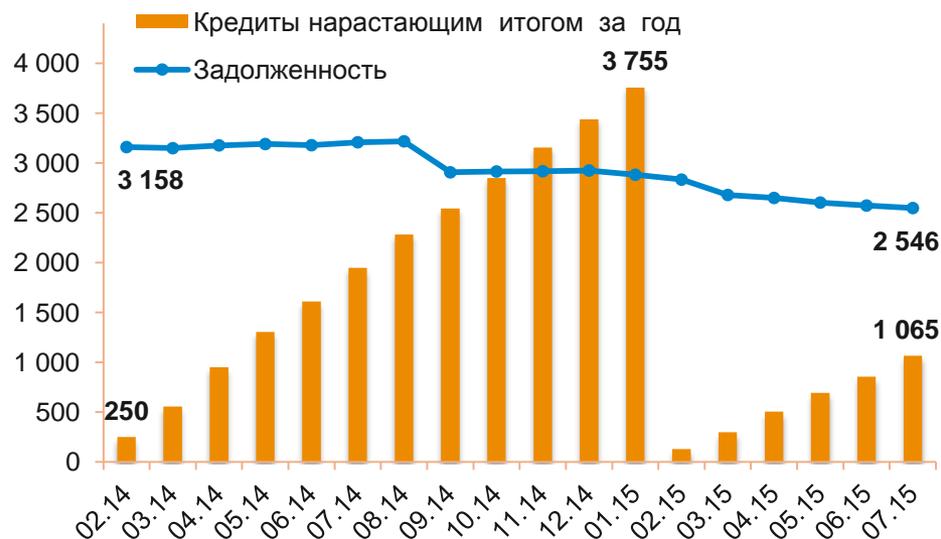
Это отражает разницу двух технологий:

- «кредитная фабрика» и индивидуальный подход (Transaction banking и relationship approach);
- банки с технологиями «кредитных фабрик» раньше начинают сжатие портфеля во время кризиса и позже начинают наращивать портфель во время послекризисного роста.

Динамика доли задолженности МСП перед 30 крупнейшими банками в общем объеме задолженности

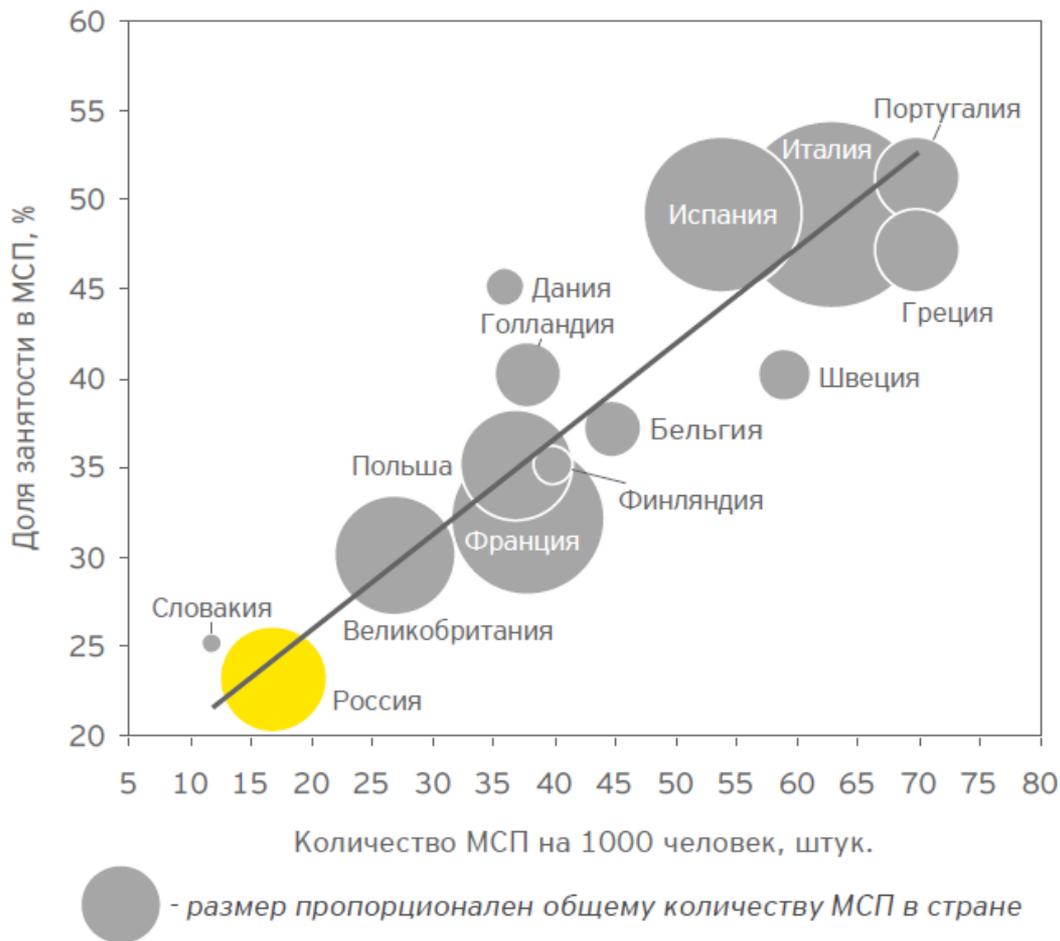


Динамика объемов задолженности и кредитования банков из топ-30, млрд. рублей



ОБЗОР СЕКТОРА МСП В ЕС

Показатели развития сегмента МСП в РФ и мире



СЕКТОР МСП ЕС ОБЕСПЕЧИВАЕТ РАБОЧИМИ МЕСТАМИ **66,5%** ЗАНЯТОГО НАСЕЛЕНИЯ ЕВРОПЫ

Отраслевая структура МСП в Европе



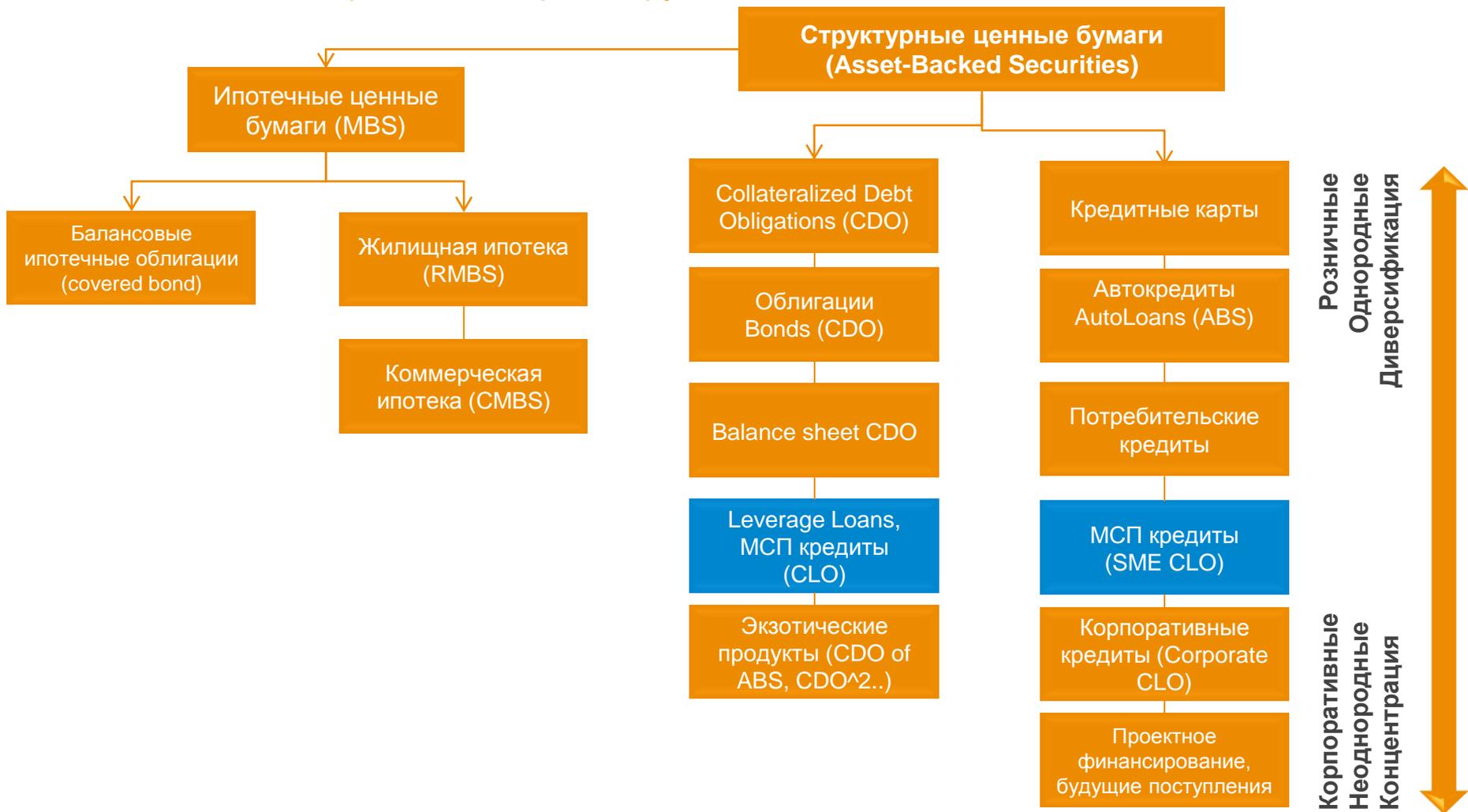
- Наибольшую долю в совокупной валовой добавленной стоимости МСП обеспечивает торговый сектор – **22%**.
- Доля промышленности по сравнению с уровнем 2008 г. практически не изменилась, однако темпы прироста промышленного производства существенно снизились.
- Драйвером роста выступают предприятия, действующие в сфере торговли и услуг.

ОСОБЕННОСТИ МСП КРЕДИТОВ КАК НОВОГО КЛАССА АКТИВОВ ДЛЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ:

- ✓ Разнородность МСП кредитов 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 различной организационной структуры, а также в виде потребительских кредитов 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: секьюритизация, вторичный рынок для портфелей МСП). Программы рефинансирования: EU – data warehouse, the Loan Level Initiative).
- ✓ 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).

ОСОБЕННОСТИ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ МСП АКТИВОВ

Место МСП-секьюритизации среди других классов активов



СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ МСП

С учетом рыночных недостатков в сфере кредитования МСП, становление рынка требует государственной поддержки

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).
- 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, транспарентности рынка в целом.

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ МСП БАНКА В КАЧЕСТВЕ ОРГАНИЗАТОРА

Функции и услуги, предоставляемые МСП Банком при реализации проектов секьюритизации МСП кредитов:

- Разработка структуры проекта и содействие в проведении тендера по выбору сторонних консультантов и других третьих лиц - участников проекта.
- Разработка детального плана-графика подготовки и проведения проекта, подготовка и согласование со всеми сторонами перечня основных условий по проекту, включая квалификационные требования к портфелю.
- Проведение должной проверки (due diligence) совместно с рейтинговым агентством.
- Моделирование поведения портфеля и представление прогнозных графиков погашения облигаций при различных уровнях досрочного погашения, просрочки, дефолтов и т.п.
- Разработка форматов ежемесячных отчетов и стратификационных таблиц в рамках предоставления отчетности по портфелю.
- Консультирование по подготовке эмиссионной и сопутствующей документации в рамках проекта, а также маркетинговых материалов по проекту.
- Размещение облигаций российским инвесторам.
- Андеррайтинг и приобретение доли старшего транша облигаций в качестве «якорного инвестора».
- Развитие вторичного рынка облигаций, выставление двухсторонних котировок (маркет мейкинг), проведение операций РЕПО для инвесторов.

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ: СТРУКТУРНАЯ ДИАГРАММА



СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ: РОЛИ МСП БАНКА



РОЛИ МСП БАНКА В ПРОЕКТЕ ПО СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ КРЕДИТОВ МСП

1. Комплексная проверка (due diligence)	2. Анализ портфеля	3. Расчетный агент	4. Банк Залогового счета	5. Мастер-Сервисер
<ul style="list-style-type: none"> Процедуры андеррайтинга Кредитный процесс Процедуры обслуживания и обращения взыскания Стандартные формы кредитной и залоговой документации Работа с просроченной задолженностью Внутренней системы безопасности и ИТ системы 	<ul style="list-style-type: none"> Исторический/винтажный анализ Подготовка форм для выгрузки и анализа данных Стратификационные таблицы, определение квалификационных требований и отбор портфеля обеспечения Моделирование денежных потоков 	<ul style="list-style-type: none"> Расчет и осуществление платежей СФО Мониторинг основных параметров Портфеля и приобретаемых СФО активов Мониторинг отчетности по проекту Контроль за выполнением основных условий (триггеров) Предоставление отчета инвесторам 	<ul style="list-style-type: none"> Контроль за использованием денежных средств в соответствии с эмиссионной документацией 	<ul style="list-style-type: none"> Мониторинг и Гарантирование качества обслуживания, замена основного и/или резервного сервисера в случае снижения качества обслуживания или банкротства последних

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