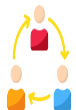




# Секьюритизация кредитов МСП

Октябрь 2020

# МСП БАНК – ПАРТНЕРЫ МСП БАНКА



Широкая сеть партнеров МСП Банка на всей территории России



Факторинговые компании



Лизинговые компании



Микрофинансовые организации



Банки



Агенты



ИТ Платформа – АИС НГС



# МСП БАНК – ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТОВАНИЯ



▶ МСП участники закупок в соответствии с 223-ФЗ;



▶ МСП Дальневосточного федерального округа;



▶ МСП Северо-Кавказского федерального округа;



▶ МСП моногородов;



▶ МСП в сфере инноваций, высоких технологий, «стартапы» и «газели»;



▶ МСП в сфере сельскохозяйственной кооперации, фермеры-члены с/х кооперативов



▶ МСП в сфере физической культуры, спорта и туризма;

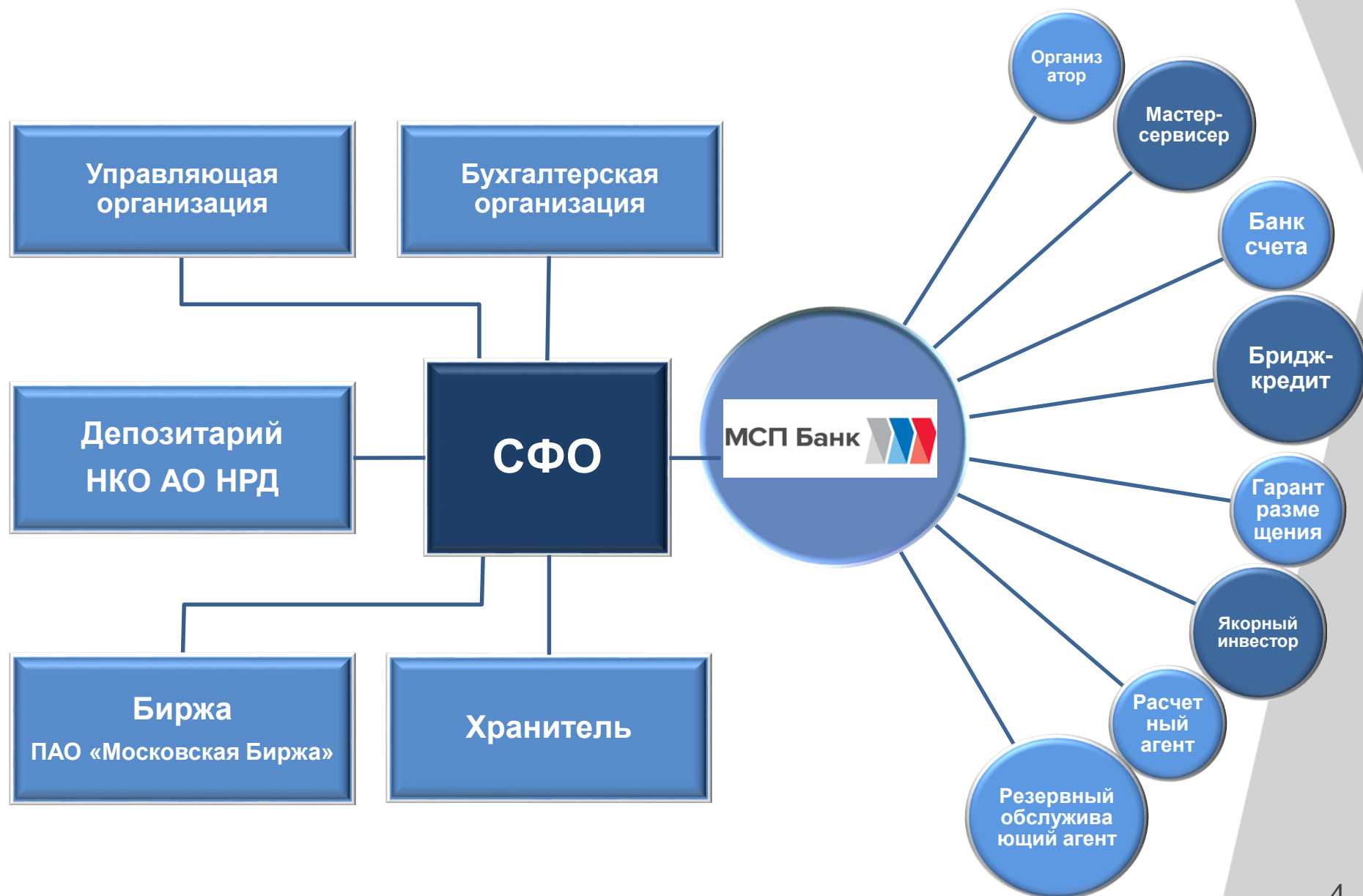


▶ МСП в сфере экспорта и развития экспортного потенциала,



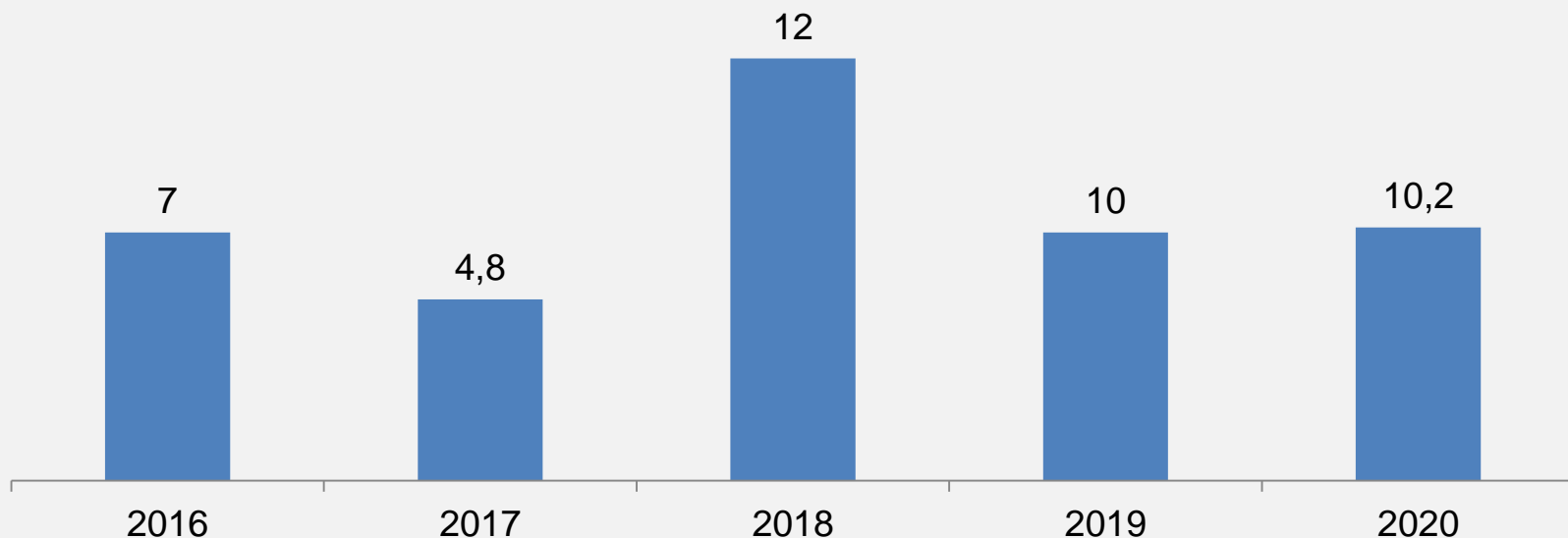
▶ Предприниматели приоритетных групп - женщины, молодежь, предприниматели старше 45 лет и др.

# МСП БАНК – ИНФРАСТРУКТУРА ВЫПУСКА



# ПЕРСПЕКТИВНЫЙ АКТИВ ДЛЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

**Фактические объемы сделок, и план на 2020 год  
млрд руб.**



**Планируемые  
объемы  
до 2024 года**

**93,0**  
млрд руб.



Национальным проектом «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» предусмотрена реализация на ежегодной основе рыночных механизмов рефинансирования портфелей кредитов МСП коммерческих банков с использованием секьюритизации в размере **93,0** млрд.рублей в 2019-2024 годах

# СТРУКТУРА СДЕЛКИ МОС МСП 6



# СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ: ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



## База инвесторов

- Банк (государственные и коммерческие)
- Государственные институты развития
- Управляющие активами
- Индивидуальные инвесторы



## Преимущества для инвесторов

- **Низкий риск невозврата инвестиций** за счет достижения рейтинга, сравнимого со страновым рейтингом (AAA) или поручительство государственного института развития в лице АО «Корпорация «МСП».
- **Для банков** – низкий нагрузка на капитал (Risk Weighted Assets) – около 15% в соответствии с Положением ЦБ РФ № 647-П.
- **Для физ. лиц** – выплата купона на ежемесячной основе – увеличение доходности облигаций и использование облигаций в качестве «зарплатного проекта».
- **Для государственных институтов поддержки** – участие в реализации государственных программ на рыночных принципах.

# СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ МСП: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ СДЕЛОК

Оригинатор:	ПАО «Промсвязьбанк» (2016)	ТКБ БАНК ПАО (2018)	АО «МСП Банк» МОС МСП 1 (2018)
Объем портфеля :	10 млрд руб.	6,9 млрд руб.	10 млрд руб.
Старший транш:	7 млрд руб.	5 млрд руб.	7 млрд руб.
Субординация:	30%	27%	30%
Рейтинг старшего транша / Поручителя по облигациям:	BBB- (sf) Moody's	AAA (ru.sf) АКРА	Поручительство КМСП AAA (ru) АКРА
Ставка купона:	10,25%	9,25%	9,10%
Доходность облигаций:	ОФЗ + 200 б.п.	ОФЗ + 150 б.п.	ОФЗ + 134 б.п.
Револьверный период:	24 месяца	24 месяца	12 месяцев
Дюрация старшего транша:	2,3 года	2,3 года	1,87 года



# СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ МСП: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ СДЕЛОК

Оригинатор:	АО «МСП Банк» МОС МСП 2 (2019)	АО «МСП Банк» МОС МСП 3 (2019)	АО «МСП Банк» МОС МСП 6 (2020)
Объем портфеля :	6,0 млрд руб.	7,3 млрд руб.	7,8 млрд руб.
Старший транш:	4,2 млрд руб.	5,8 млрд руб.	6,2 млрд руб.
Субординация:	30%	20%	20%
Рейтинг старшего транша / Поручителя по облигациям:	ruAAA.sf РАЕХ	Поручительство КМСП AAA (ru) АКРА	Поручительство КМСП AAA (ru) АКРА
Ставка купона:	6,75%	6,7%	5,83%
Доходность облигаций:	ОФЗ + 115 б.п.	ОФЗ + 110 б.п.	ОФЗ + 145 б.п.
Револьверный период:	12 месяцев	12 месяцев	12 месяцев
Дюрация старшего транша:	1,8 лет	1,8 лет	1,8 лет

# РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ МОС МСП 5

## Основные параметры сделки:

Эмитент – ООО «СФО МОС МСП 5»

Дата размещения: 03.11.2020 г.

Объем секьюритизированного портфеля МСП кредитов: 5,7 млрд руб.

Объем размещенных облигаций старшего транша: 4,0 млрд руб.

Ожидаемый рейтинг – Эксперт РА: ru.AAA.sf

Субординация (младший транш): 30%

Доходность облигаций: ОФЗ + 150 б.п.

Револьверный период (период обновления кредитов до начала амортизации облигаций): 12 месяцев

Расчетная дюрация старшего транша облигаций: 1,8 лет.

# ПРЕПЯТСТВИЯ ДЛЯ РОСТА ОБЪЕМОВ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

## Рыночные:

- Наличие на рынке избыточной ликвидности и тренд на ее сохранение в среднесрочной перспективе.
- Рынок насыщен разнообразными льготными источниками фондирования, субсидиями и т.д., которые плохо работают в сделках секьюритизации.
- Банки сталкиваются со сложностями в наращивании портфеля по причине сужения клиентской базы и не могут полностью освоить уже имеющиеся свободные деньги и капитал.
- Привлечение фондирования по ставкам на рынке капитала выше, чем стоимость пассивов в форме депозитов и остатков по счетам.

## Субъективные:

- Сложность базового актива с точки зрения сопровождения (кредитные линии, быстрая оборачиваемость, пополнение портфеля в течение револьверного периода, необходимость соблюдения триггеров по сделке, недовольство клиентов – субъектов МСП в случае переуступки)
- Неготовность банковских ИТ-систем для выгрузки данных в объеме, требуемом для сделки (рейтинговые агентства, Корпорация МСП), и организации внесистемного учета проданных кредитов на СФО.

**Итог** - Банки не видят в моменте необходимости в реализации сложной, трудозатратной сделки, которая повысит для них стоимость пассивов по сравнению с имеющейся.

# НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ МСП

- **Приобретение МСП Банком кредитов у банков для их дальнейшего рефинансирования**
- **Расширение перечня активов МСП, доступных для секьюритизации:**
  - Включение в сделки секьюритизации кредитов, выданных в рамках Программы субсидирования МЭР
  - Секьюритизация требований по договорам лизинга
  - Секьюритизация задолженности микрофинансовых компаний
- **Улучшение структуры сделок секьюритизации за счет накопления исторических данных и совершенствования методологии оценки сделок**
- **Повышение заинтересованности банков-кредиторов МСП в использовании механизма секьюритизации – установление риск-веса в 20% при расчете нагрузки на капитал по облигациям , обеспеченным поручительством Корпорации МСП (по аналогии с ДОМ.РФ)**
- **Расширение базы инвесторов**
  - Включение в перечень разрешенных активов для инвестирования пенсионных накоплений с рейтингом (.sf) или с поручительством Корпорации МСП
  - Включение облигаций в Ломбардный список Банка России