



**МСП
БАНК**

Группа
ВНЕШЭКОНОМБАНКА

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ КРЕДИТОВ МАЛОМУ И СРЕДНЕМУ БИЗНЕСУ – НОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ МСП БАНКА

СЕНТЯБРЬ 2013 г.

www.mspbank.ru





Группа
ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Секьюритизация кредитных портфелей МСП – стратегическая инициатива ОАО «МСП Банк»

Стратегией ОАО «МСП Банк» на период 2013-2015 годов предусмотрено введение механизмов рефинансирования кредитных портфелей банков-партнеров с применением схемы секьюритизации.

Стратегические цели:

- Формирование рынка секьюритизации портфелей кредитов малому и среднему предпринимательству
- Внедрение новых инструментов рефинансирования банков
- Обеспечение банкам 2-3 эшелона, в особенности региональным, доступа на рынок средне- и долгосрочных капиталов
- Удешевление заимствований, идущих на кредитование малого и среднего предпринимательства
- Привлечение на рынок инвесторов, ориентированных на структурированные продукты и/или на рынок МСП
- Включение выпусков по секьюритизации в ломбардный список ЦБ

Преимущества для банков в использовании инструмента секьюритизации

- Альтернативный источник средне- и долгосрочного фондирования (для некоторых, возможно, единственный наряду с капиталом)
- Улучшение рискового профиля активов («расчистка» баланса)
- Улучшение балансовых показателей, в частности, достаточности капитала и нормативов ликвидности
- Снижение стоимости заимствований по сравнению с необеспеченным долгом
- Усиление конкурентных позиций вследствие возможности предложения клиентам сектора МСП более выгодных условий кредитования (по цене и срочности)

Перспективы рынка секьюритизации кредитных портфелей МСП

- Глобальное охлаждение рынка секьюритизации
- Интерес к кредитам МСП значительно отстаёт от других активов как, например, жилищная недвижимость
- Российский рынок – Вызовы
 - Отсутствие сделок по секьюритизации кредитов МСП
 - Несовершенство законодательной базы
 - Качество первичного актива
 - Несформировавшийся круг инвесторов
- Российский рынок – Возможности
 - Повышенное внимание государства и регулятора к развитию инструмента секьюритизации
 - Высокая доходность кредитов МСП

Необходимые предпосылки для сделки по секьюритизации кредитных портфелей МСП

- Объём кредитного портфеля кредитов МСП не менее 10-12 млрд. рублей для обеспечения сделки в размере 5 млрд. рублей
- Наличие у банка сформировавшихся кредитных процедур и стандартизированной (унифицированной) кредитно-обеспечительной документации
- Возможность замещения досрочно погашаемых кредитов
- Наличие в кредитной документации между банком и заёмщиками возможности уступки долга

Основные этапы секьюритизации

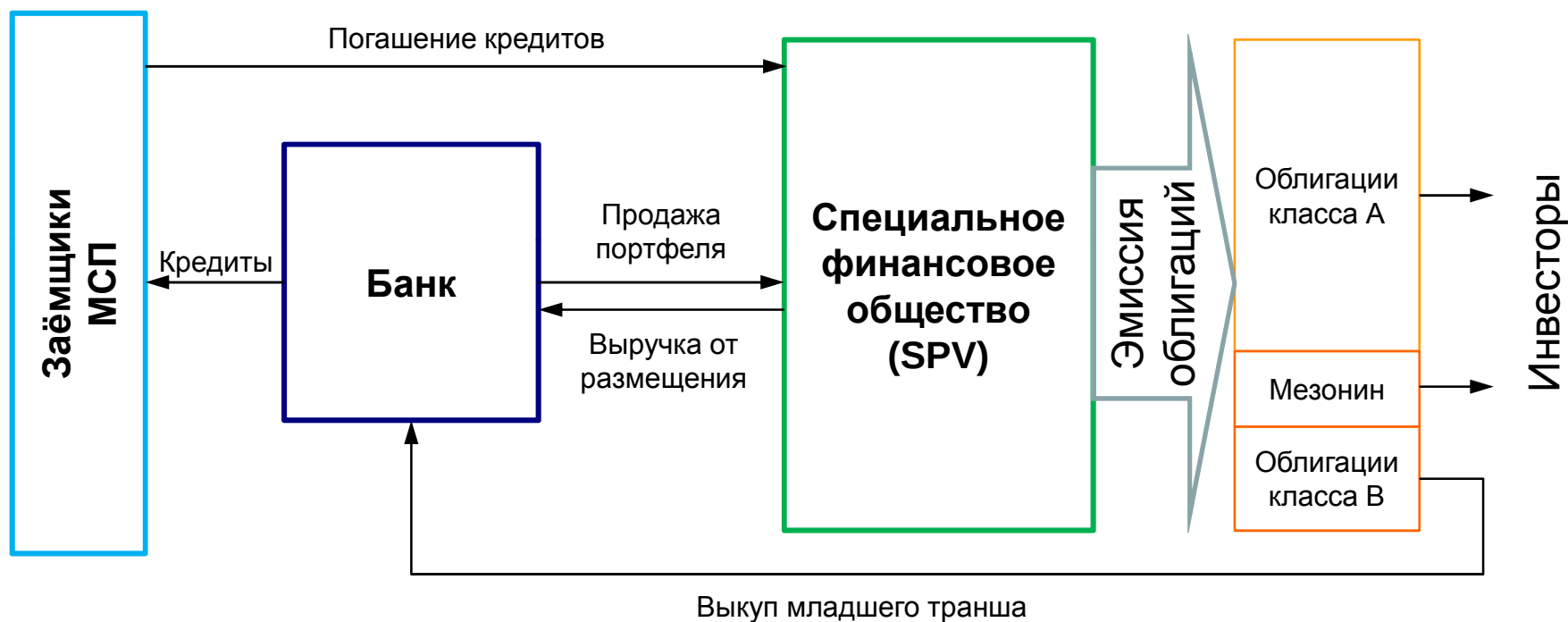
- **Формирование портфеля** однородных кредитов, отвечающих определенным квалификационным требованиям
- **Структурирование кредитного портфеля** по траншам (классам облигаций) с различными характеристиками риска
- Получение **рейтинговой оценки**
- **Продажа портфеля** специализированному финансовому обществу (SPV)
- **Выпуск обеспеченных активами долговых обязательств** и продажа их инвесторам
- **Обслуживание портфеля**
- **Погашение выпуска** и ликвидация специализированного финансового общества



**МСП
БАНК**

Группа
ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Структурная диаграмма сделки по секьюритизации кредитных портфелей





**МСП
БАНК**

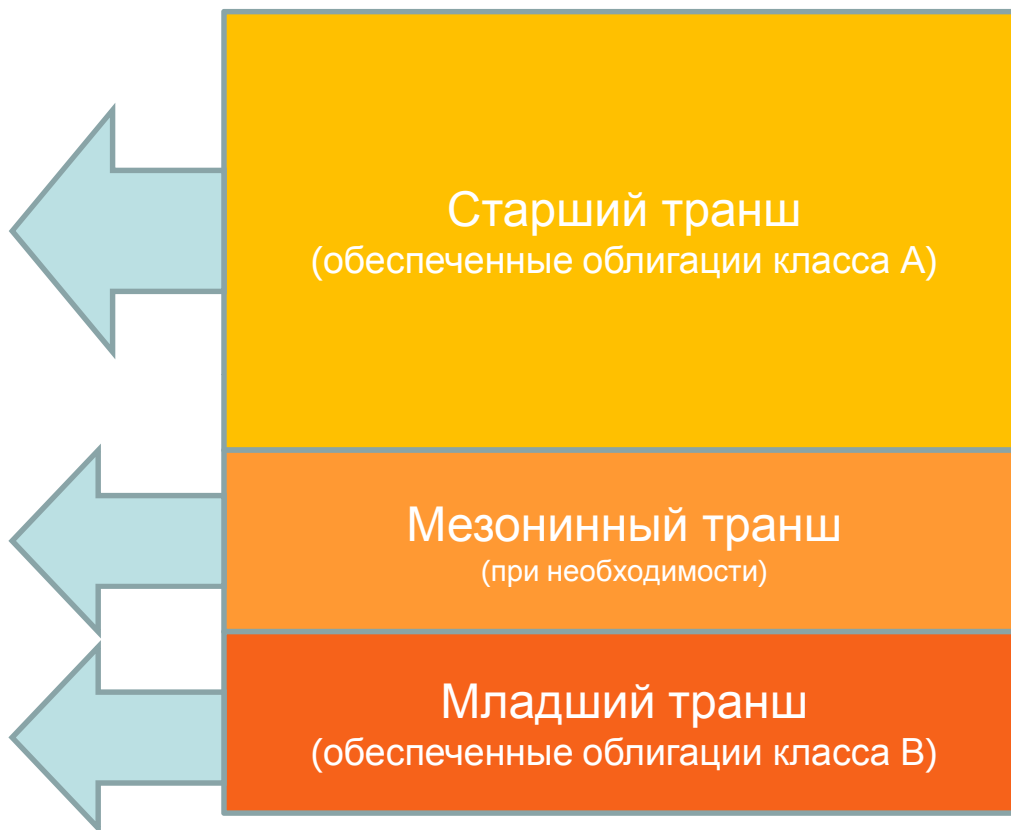
Группа
ВНЕШЭКОМБАНКА

Структура выпусков обеспеченных ценных бумаг

Основной круг
инвесторов

Специальные
инвесторы

Оригинатор

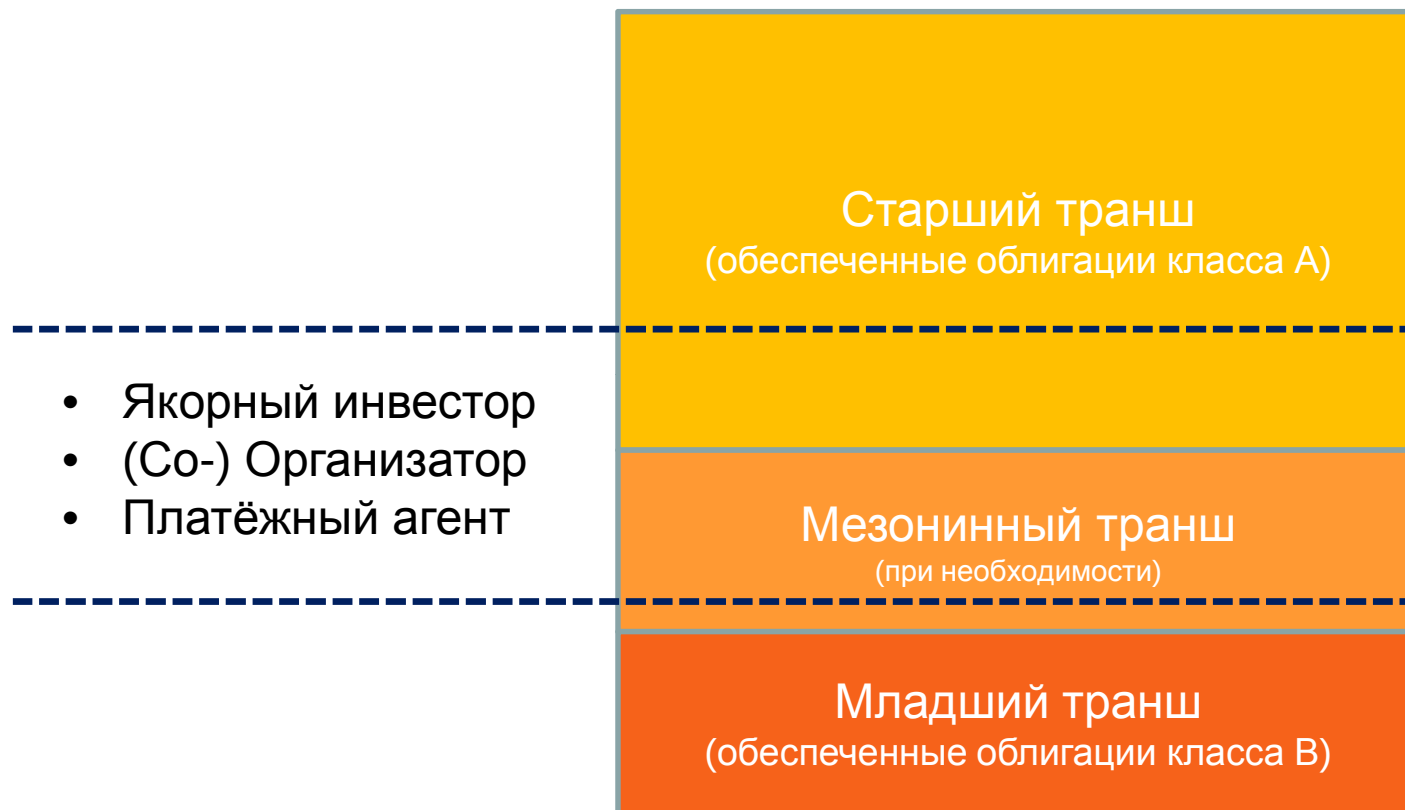




**МСП
БАНК**

Группа
ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Роль МСП Банка





**МСП
БАНК**

Группа
ВНЕШЭКОМБАНКА

Индикативные ценовые условия сделок по секьюритизации кредитных портфелей МСП

Ориентировочная ставка купона по траншу класса А при выпуске облигаций в объёме до 10 млрд. рублей и сроком обращения 3 года
400-600 базисных пунктов ниже кредитных ставок портфеля кредитов



Услуги организаторов, юридических и налоговых консультантов, рейтинговых и аудиторских компаний, создание и обслуживание СФО и др. – 1,5-2% от суммы сделки или
50-70 базисных пунктов при трёхлетнем сроке обращения облигаций



330-650 базисных пунктов ниже уровней ставок по кредитному портфелю



**МСП
БАНК**

Группа
ВНЕШЭКОНОМБАНКА

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Россия, 115035 Москва, Садовническая ул., 79
Тел./факс: +7 (495) 783-79-98, info@mspbank.ru

www.mspbank.ru

