

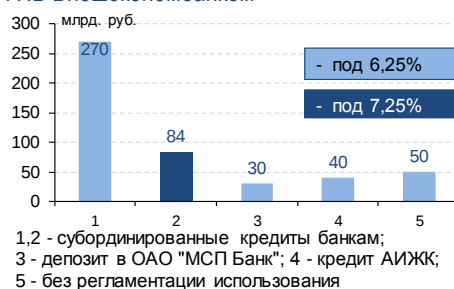
Фокус рынков МСП

Доля средних и малых (без микро-) предприятий в инвестициях, 2008-2012 гг.



Источник: Росстат, Внешэкономбанк

Направления использования средств ФНБ Внешэкономбанком



Источник: Внешэкономбанк

3

✓ ВВП России за 9 месяцев 2013 г. вырос на 1,3% г/г, в сложившейся ситуации оценка сокращения инвестиций в основной капитал средних и малых предприятий в III квартале 2013 г. могла достичь 8,1% г/г

5

✓ Правительственная комиссия по законопроектной деятельности одобрила законопроект о снижении порога численности сотрудников IT-компаний, для которых будут установлены пониженные ставки страховых взносов

6

✓ Минфин РФ предлагает расширить инвестиционную декларацию Банка России в части управления средствами ФНБ за счет включения корпоративных акций и облигаций – одновременно с этим ведомство против использования средств ФНБ на поддержку МСП

7

✓ ФАС России предлагает квотировать долю участия предприятий малого бизнеса в торгах за размещение рекламы – предложенные инициативы могут позитивно сказаться на рыночной конкуренции

Основные события и комментарии

Структура источников фондирования микрофинансовых организаций



Источник: данные МФО, входящих в НП «МуР», РА Эксперт

8

♦ Участники финансового рынка разработали критерии эффективности деятельности Банка России на рынке микрокредитования в 2014 г. – регулятору предложено сфокусироваться на снижении стоимости займов за счет развития конкуренции

9

♦ На рынке микрофинансирования наметилась тенденция сжатия процентного спреда микрозаймов и микрокредитов – свидетельствуют результаты совместного исследования МСП Банка и РМЦ

Мнение рынка

10

♦ Секьюритизация кредитов МСП: перспективы рынка напрямую зависят от степени участия государства и спроса со стороны квазисуверенных инвесторов

Новости одной строкой

✓ Россия заняла 92-е место в рейтинге Всемирного Банка *Doing Business*, поднявшись на 19 позиций за год (за три года прогресс составил 31 позицию)

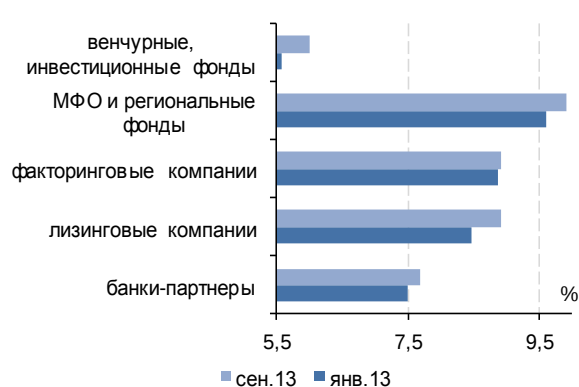
Данные о результатах программы финансовой поддержки МСП, реализуемой Внешэкономбанком через МСП Банк (по итогам 9М 2013 г.)

Объем задолженности организаций-партнеров по Программе, 2010-2013 гг.



Источник: МСП Банк, Внешэкономбанк

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам организациям-партнерам, 2013 г.



Источник: МСП Банк, Внешэкономбанк

Объем кредитов, предоставленных банкам-партнерам и организациям инфраструктуры в рамках Программы, реализуемой Внешэкономбанком через МСП Банк, вырос на 28,0% с начала 2013 г., достигнув 105,2 млрд. рублей. За все время реализации программы совокупный объем кредитов, выданных организациям-партнерам через МСП банк, превысил 248,8 млрд. рублей.

По итогам 9 месяцев 2013 г. объем средств, доведенных до субъектов МСП, посредством Программы составил 97,9 млрд. рублей. В реализации Программы приняли участие 241 банк и 186 организаций инфраструктуры.

В отраслевой структуре портфеля поддержки приоритет отдается субъектам МСП, осуществляющим инновации, модернизацию и реализующие энергоэффективные проекты (доля в портфеле – 64,9%). Средневзвешенная ставка по портфелю кредитов для конечного заемщика составляет 12,8% (против 14,0-18,0% в среднем по рынку). В срочной структуре портфеля преобладают долгосрочные кредиты на срок свыше 3 лет (доля – 64,9%).

Задолженность субъектов МСП по кредитам (Россия в целом), млрд. рублей, 2009-2013 гг.

	2009	2010	2011	8М 2012	2012	8М 2013	2012/2011, %, г/г	8М 2013, %, УТД	8М 2013, %, г/г
задолженность субъектов МСП									
всего	2 648	3 228	3 843	4 291	4 494	4 987	16,9%	11,0%	16,2%
по кредитам в рублях	2 447	2 992	3 617	4 081	4 289	4 729	18,6%	10,3%	15,9%
по кредитам в ин. валюте	201	235	227	210	205	257	-9,5%	25,4%	22,7%
NPL									
всего	200	284	315	397	377	392	19,9%	4,0%	-1,1%
по кредитам в рублях	188	271	304	384	365	382	19,9%	4,6%	-0,5%
по кредитам в ин. валюте	12	13	10	13	12	11	18,7%	-13,8%	-19,2%
NPL / задолженность									
всего	7,6%	8,8%	8,2%	9,2%	8,4%	7,9%	0,2	изм., п.п.	-1,4
по кредитам в рублях	7,7%	9,1%	8,4%	9,4%	8,5%	8,1%	0,1		-1,3
по кредитам в ин. валюте	6,1%	5,5%	4,5%	6,2%	5,9%	4,1%	1,4		-2,1

Источник: ЦБ РФ, Внешэкономбанк

Фокус рынков МСП

ВВП России за 9 месяцев 2013 г. вырос на 1,3% г/г, в сложившейся ситуации оценка сокращения инвестиций в основной капитал средних и малых предприятий в III квартале 2013 г. могла достичь 8,1% г/г

А.В. Улюкаев
Министр экономического
развития РФ

«Боюсь, позитивных сигналов мало, мы находимся по-прежнему в стагнации: темпы экономического развития, измеренные в долях ВВП, выросли за девять месяцев на 1,5%»

Источник: «Ведомости»
21.10.2013

По информации Минэкономразвития РФ, ВВП России за 9 месяцев 2013 г. вырос всего на 1,3% г/г. Ранее ведомство сообщало о приросте ВВП за 9 месяцев 2013 г. на уровне 1,5% г/г. Причиной данного снижения является пересмотр оценок за июль и август 2013 г. В итоге экономический рост в III квартале 2013 г. составил всего 1,2% г/г (во II квартале 2013 г. – 1,2% г/г).

Замминистра экономического развития РФ А.Н. Клепач заявил, что для достижения прогноза по ВВП на 2013 г. (1,8% г/г) экономика в IV квартале 2013 г. должна вырасти, минимум, на 2,6% г/г, что в сложившейся ситуации практически недостижимо.

Макростатистика по России, опубликованная Росстатом в начале октября 2013 г., свидетельствует о том, что фактическая динамика основных показателей реального сектора экономики оказалась значительно хуже рыночных ожиданий.

Так, в сентябре 2013 г. инвестиции в основной капитал сократились на 1,6% г/г. Промышленное производство продолжает демонстрировать практически нулевые темпы прироста (сентябрь 2013 г. – 0,3% г/г или минус 0,7% м/м).

Таблица. Оценка инвестиций в основной капитал средних и малых (без микро-) предприятий, 2012-2013 гг.

	2012	1К 2013	2К 2013	3К 2013*
Номинальный ВВП, млрд руб.	62 599,1	14 987,7	16 110,8	16 105,2
прирост физических объемов ВВП, %, г/г	3,4%	1,6%	1,2%	1,2%
дефлятор ВВП**, %, г/г	8,5%	6,9%	6,0%	6,0%
Валовое накопление основного капитала, млрд. руб.	13 768,0	2 152,3	3 158,2	3 221,0
доля валового накопления основного капитала в ВВП, %	22,0%	14,4%	19,6%	20,0%
дефлятор валового накопления основного капитала**, %, г/г	7,6%	6,5%	7,3%	6,0%
прирост физических объемов валового накопления основного капитала, %, г/г	6,0%	0,1%	-2,5%	-13,4%
Инвестиции в основной капитал средних и малых предприятий (без микропредприятий)*, млрд. руб.	639,9	96,5	143,1	157,3
доля в валовом накоплении основного капитала*, %	4,6%	4,5%	4,5%	4,9%
прирост физических объемов инвестиций в основной капитал средних и малых предприятий (без микропредприятий), %, г/г	9,3%	-2,4%	-4,0%	-8,1%

*- оценки ДПМСП рассчитаны исходя из действующей структуры выпуска

**- оценки дефляторов за III квартал 2013 г. получены, исходя из фактической динамики ИПЦ. Для инвестиций МСП принят общий дефлятор валового накопления основного капитала

Источник: Росстат, Внешэкономбанк, МСП Банк

А.Н. Клепач
Заместитель Министра
экономического развития РФ

«Чтобы выйти на объявленный ранее прогноз роста ВВП в 2013 г. на уровне 1,8%, экономика в IV квартале должна вырасти не менее, чем на 2,6%»

Источник: www.gazeta.ru
18.10.2013

Иными словами, текущие макроданные позволяют сделать вывод о том, что производство продукции субъектами МСП продолжает стагнировать. Более того, очевидно **сокращение инвестиций** в основной капитал со стороны **среднего бизнеса**.

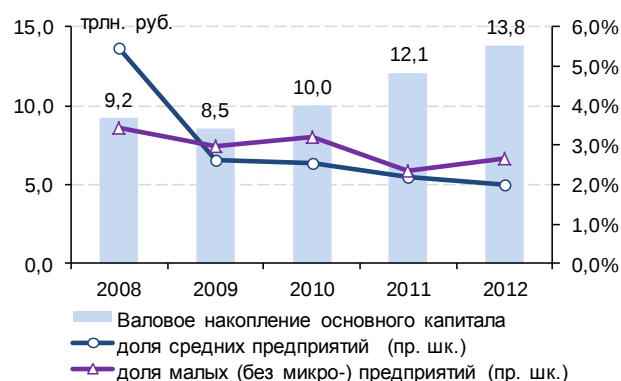
Исходя из доступной статистики и принимая во внимание действующую структуру производства добавленной стоимости, **мы оцениваем сокращение инвестиций** в основной капитал средних и малых предприятий (без микропредприятий) в III квартале 2013 г. **на уровне 8,1% г/г** (см. таблицу).

Достаточно тревожные сигналы несет в себе динамика показателей сферы потребления. Несмотря на тот факт, что реальные располагаемые доходы населения растут примерно теми же темпами, что и в 2012 г. (3,6% г/г за 9М 2013 г. против 3,8% г/г за 9М 2012 г.), **оборот розничной торговли резко затормозился**. Так, по итогам 9М 2013 г. он вырос на 3,8% г/г, в то время как за аналогичный период 2012 г. прирост составил 6,9% г/г.

Для сектора МСП данная **тенденция весьма негативна**, поскольку небольшие предприятия не обладают достаточным «запасом прочности» на случай значительного ухудшения состояния потребительского спроса. Пока модель экономического роста еще не переориентирована на инвестиции субъектов среднего бизнеса, в условиях ухудшения внешнеэкономической конъюнктуры экономика может расти только за счет расширения потребления.

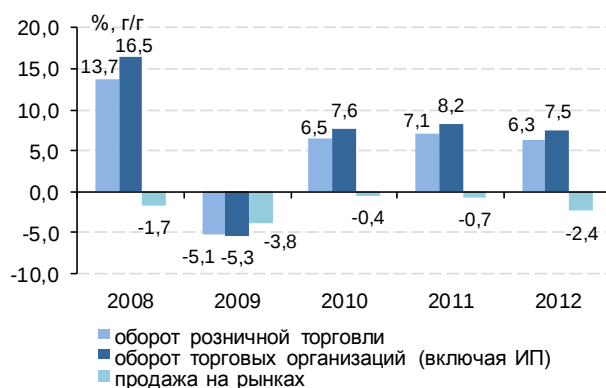
В этой связи вполне логичным представляется **продолжение стагнации выпуска** промышленной продукции субъектами МСП и в IV квартале 2013 г. При этом торговые МСП получают поддержку за счет сезонного оживления спроса в конце года.

Динамика валового накопления основного капитала и доля инвестиций субъектов МСП, 2008-2012 гг.



Источник: Росстат, Внешэкономбанк, МСП Банк

Прирост физических объемов розничной торговли, в т.ч. торговых ИП, 2008-2012 гг.



Источник: Росстат, Внешэкономбанк

Правительственная комиссия по законопроектной деятельности одобрила законопроект о снижении порога численности сотрудников IT-компаний, для которых будут установлены пониженные ставки страховых взносов

Пресс-служба Правительства РФ

«Принятие проекта федерального закона будет способствовать формированию благоприятных условий для ведения бизнеса в области информационных технологий в России, в первую очередь для малых предприятий, а также созданию новых высокопроизводительных рабочих мест»

Источник: www.government.ru
15.10.2013

Проект федерального закона предусматривает внесение изменений в Федеральный закон от 24 июля 2009 г. № 212-ФЗ «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования».

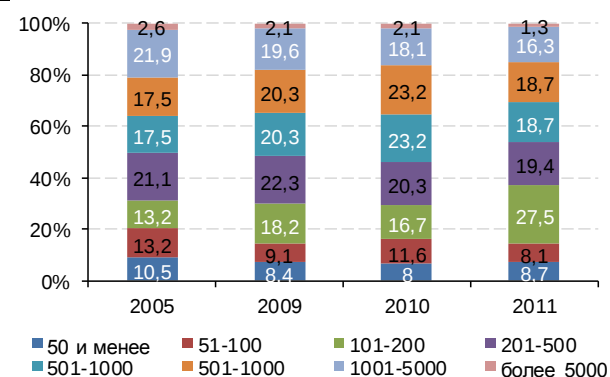
В соответствии с замыслом авторов законопроекта предполагается внести изменения в части применения пониженных тарифов страховых взносов в государственные внебюджетные фонды для организаций, осуществляющих деятельность в области информационных технологий, на период 2011-2019 гг., в том числе:

- снижение порога средней численности работников с 30 до 7 человек;
- исключение из объема доходов организации, от которого исчисляется доля «профильных» доходов, доходов в виде курсовой разницы.

Выпадающие доходы внебюджетных фондов предполагается компенсировать из федерального бюджета.

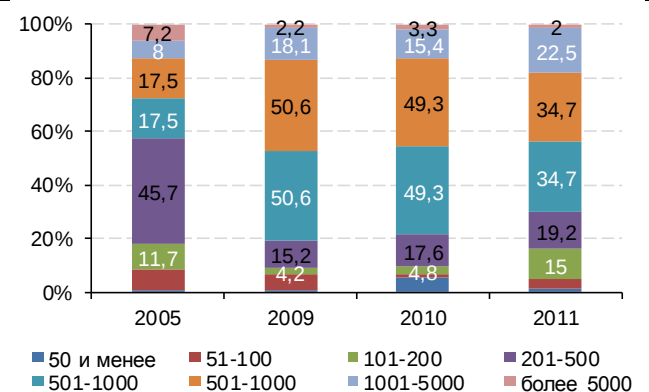
Вполне вероятно, что инициативы, одобренные Правительственной комиссией по законопроектной деятельности, окажут достаточно ощутимую поддержку микро-предприятиям, оперирующим в IT-сфере.

Организации, осуществляющие исследования и разработки в сфере ИКТ, 2005-2011 гг.



Источник: НИУ ВШЭ

Структура затрат организаций сектора ИКТ на исследования и разработки, 2005-2011 гг.



Источник: НИУ ВШЭ

Минфин РФ предлагает расширить инвестиционную декларацию Банка России в части управления средствами ФНБ за счет включения корпоративных акций и облигаций – одновременно с этим ведомство против использования средств ФНБ на поддержку МСП

Павел Дородников
главный трейдер
Rye, Man & Gor Securities

«Безопасно вкладывать только в голубые фишки, так что все средства пойдут в бумаги госкомпаний: Газпром, Сбербанк, Роснефть. Но эти компании показывают слабый рост – в России растут в основном частные компании второго эшелона, а в них ЦБ инвестировать не решится»

Источник: «Ведомости»
16.10.2013

Замминистра финансов РФ С. Сторчак 16 октября 2013 г. озвучил инициативы Минфина о включении в инвестиционную декларацию Банка России в части управления средствами ФНБ корпоративных акций и облигаций.

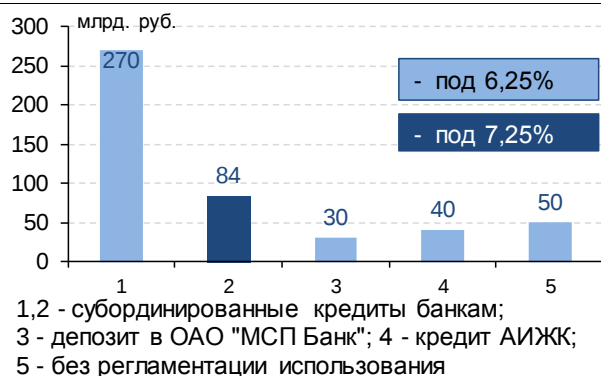
Согласно действующему Бюджетному кодексу, до 50,0% средств ФНБ может быть вложено в акции и еще до 30,0% в облигации. В денежном выражении это эквивалентно 43,2 млрд. долларов США и 25,9 млрд. долларов США соответственно.

В соответствии с действующей инвестиционной декларацией средства ФНБ можно вкладывать как в российские, так и иностранные компании, если они входят в перечни бумаг, используемых для расчета индексов ММВБ и РТС (для российских), а также MSCI World и FTSE All-World (для иностранных).

Мотивация Минфина РФ связана с необходимостью повышения доходности средств ФНБ. Однако более высокий доход от инвестирования неизбежно сопряжен с более высоким риском. Так, с начала 2013 года индекс РТС потерял 2,4% YTD, MSCI EMF снизился на 4,1% YTD. Фондовые рынки развитых стран, напротив, демонстрируют положительную динамику: американский S&P 500 вырос на 19,4% YTD, японский NIKKEI – на 37,8% YTD, а MSCI World прибавил 20,1% YTD.

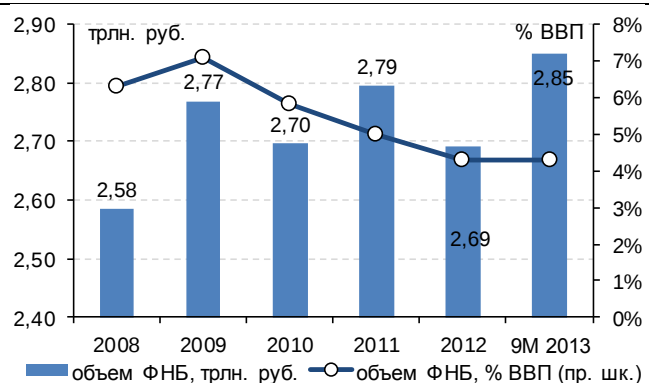
Напомним, что при этом главное финансовое ведомство не поддерживает идею использования средств ФНБ для повышения доступности кредитов МСП через механизм межбанковского кредитования Внешэкономбанком российских банков. Соответствующая позиция была озвучена на заседании Правительства РФ от 3 октября 2013 г. (более подробно см. *Навигатор российского МСП №6*).

Направления использования средств ФНБ
Внешэкономбанком



Источник: Внешэкономбанк

Динамика объема средств ФНБ, 2008-2013 гг.



Источник: Минфин РФ

ФАС России предлагает квотировать долю участия предприятий малого бизнеса в торгах за размещение рекламы – предложенные инициативы могут позитивно сказаться на рыночной конкуренции

А.Б. Кашеваров
Заместитель руководителя
ФАС России

«Сейчас договор действует 15 лет. Такие долгие сроки аренды препятствуют выходу на рынок «наружки» новых перспективных игроков»

Источник: РИА «Новости»
16.10.2013

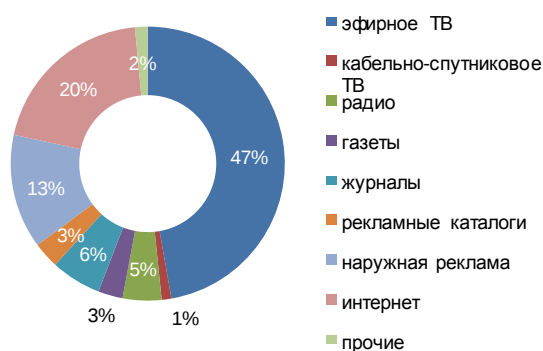
По итогам I полугодия 2013 г. объем рекламного рынка оценивается на уровне 155,0 млрд. рублей, что на 12,0% больше, чем за аналогичный период 2012 г. Этот рынок один из немногих демонстрирует столь высокие темпы роста на сегодняшний день в России. По информации РИА «Новости» к концу 2013 г. 90,0% договоров на размещение рекламы будут закрыты в связи с окончанием срока действия. Соответственно рекламные места будут вновь выставлены на аукцион.

В интересах содействия развитию малого и среднего бизнеса ФАС России подготовила поправки в законодательство, регулирующие рекламную деятельность. Основная идея данных поправок – выделить предприятиям МСП гарантированную долю рекламных площадей, равную их доле на рынке. Определять точный размер квоты для каждого субъекта РФ будут региональные власти.

Кроме того, ФАС России предлагает изменить сроки действия договоров на право установки и эксплуатации наружной рекламы в сторону их понижения. На сегодняшний день законодательство позволяет заключать договоры на срок до 15 лет. Столь долгие сроки препятствуют выходу на рынок новых игроков. Руководство ФАС считает целесообразным устанавливать сроки действия договоров, исходя из периода окупаемости проекта плюс время, необходимое для обеспечения 20,0-30,0% рентабельности.

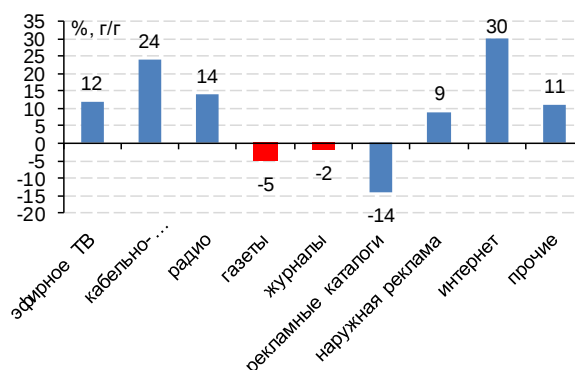
Негативным аспектом квотирования доли участия субъектов МСП в аукционах на размещение рекламы является возможное ухудшение качества рекламной деятельности.

Структура рекламного рынка России по итогам I полугодия 2013 г.



Источник: Ассоциация коммуникационных агентств России, Внешэкономбанк

Темпы прироста отдельных сегментов рекламного рынка, I полугодие 2013 г.



Источник: Ассоциация коммуникационных агентств России, Внешэкономбанк

Основные события и комментарии

Участники финансового рынка разработали критерии эффективности деятельности Банка России на рынке микрокредитования в 2014 г. – регулятору предложено сфокусироваться на снижении стоимости займов за счет развития конкуренции

М.В. Мамута
Президент Российского
микрофинансового центра

«Необходимо ввести обязательную аттестацию руководителей микрофинансовых организаций, отраслевые стандарты отчетности и договоров (для облегчения анализа портфелей при рефинансировании и секьюритизации)»

Источник: «Ведомости»
17.10.2013

После образования в начале сентября 2013 г. мегарегулятора на базе Банка России вопрос оценки эффективности деятельности монетарных властей приобрел особую актуальность. Участники финансовых рынков разработали 10 групп KPI для мегарегулятора, которые охватывают основные сегменты: фондовый и долговой рынки, страхование, коллективные инвестиции, микрофинансирование и кредитную кооперацию.

Представители Российского микрофинансового центра (РМЦ) предлагают ввести обязательную аттестацию руководителей микрофинансовых организаций, отраслевые стандарты отчетности и договоров (в интересах структуризации сделок рефинансирования и секьюритизации кредитных портфелей). Ассоциация региональных банков России полагает важным установить единообразие информации по стоимости займа до заключения договора микрокредитования, а также внедрить «срок охлаждения», в течение которого потребитель услуг может отказаться от продукта.

В целом, показатели эффективности, предложенные участниками рынка, трудновыполнимы для Банка России с практической точки зрения. В частности, регулятору предложено акцентировать внимание на снижении стоимости займов за счет развития конкуренции. В то же время развитие макропруденциального регулирования микрофинансового рынка будет способствовать сокращению количества действующих на нем операторов. Таким образом предложенные KPI могут вступать в противоречие с ориентирами денежно-кредитной политики.

Микрофинансирование и кредитная кооперация

KPI на 2014 г.

повышение качества портфеля микрозаймов при использовании бюро кредитных историй	+30,0% к итогам 2013 г.
снижение стоимости займа за счет роста конкуренции	+50,0% к итогам 2013 г.
размер рынка небанковского финансирования	с 64,0 млрд. руб. до 250,0 млрд. руб.
доля нерегулируемого рынка микрофинансирования	с 35,0% до 10,0%
количество субъектов микробизнеса и начинающих предпринимателей, получающих финансирование	с 200,0 тыс. до 1,0 млн.
количество физических лиц, получивших финансирование	с 1,5 млн. до 7,0 млн.
сокращение доли населения, не имеющего доступа к легальным финансовым услугам	с 25,0% до 10,0%
доля безналичных расчетов при микрозаймах	с 30,0% до 75,0%

Источник: «Ведомости», 17.10.2013



На рынке микрофинансирования наметилась тенденция сжатия процентного спреда микрозаймов и микрокредитов – свидетельствуют результаты совместного исследования МСП Банка и РМЦ

Е.В. Сидорова
Генеральный директор ОАО
«Финотдел»

«По разным оценкам, текущий объем рынка микрофинансирования составляет около 60—70 млрд руб., при этом рынок растет достаточно устойчивыми темпами — в среднем на 25—30% в 2011—2012 гг. По итогам 2013 г. эксперты уже прогнозируют увеличение рынка в два-три раза по сравнению с 2012 г. С учетом ожидаемого сохранения высокого спроса на услуги МФО предполагается, что рост российского рынка микрофинансирования к 2017 г. составит около 170 млрд руб. Все это позволяет говорить о микрофинансовом рынке как об одном из самых быстрорастущих сегментов финансовой отрасли в России»

Источник: «РБК Daily»
16.10.2013

В последние годы микрофинансовые организации все активнее замещают банковские организации в отдельных сегментах рынка кредитования малого бизнеса. Несмотря на более высокую стоимость, микрофинансовые займы и кредиты отличаются повышенной гибкостью по отношению к банковским кредитам.

Результаты исследования, проведенного МСП Банком (группа Внешэкономбанка) совместно с РМЦ и «Финотделом», свидетельствуют о том, что несмотря на существующее различие по условиям предоставления микрозаймов и микрокредитов, на рынке наметилась тенденция сближения процентных ставок по данным инструментам. Средний спред по портфелям кредитов и микрозаймов, на основе которых проводилось исследование, составил около 10,0 процентных пунктов.

Различия наблюдаются также и по срочности инструментов. Средняя дюрация портфеля микрокредитов составила 26 месяцев против 20 месяцев по портфелю микрозаймов. При этом объем среднего микрокредита составил 750,0 тыс. рублей, в то время как аналогичный показатель по портфелю микрозаймов оказался равен 300,0 тыс. рублей. Этот разрыв обусловлен различиями в структуре издержек и порогах рентабельности.

Основными клиентами микрофинансовых организаций являются индивидуальные предприниматели, на их долю приходится около 96,0% всех выдаваемых микрозаймов. Микрокредиты примерно в равных долях берут и ИП (44,0%), и различного рода юридические лица (56,0%). Это объясняется размером бизнеса заемщика – микрозаймы оказываются в большей мере нишей для начинающих предпринимателей. Им трудно пройти формальные процедуры банковского риск-менеджмента.

В этом и проявляется условная специализация микрофинансовых организаций и банков. Так, среднее число занятых на предприятиях, обращающихся за микрозаймами составляет 2-3 человека, а оборот – 1,5 млн. рублей. В случае микрокредитов аналогичные показатели составляют 8 человек и 12,0 млн. рублей.

Более подробно см. «Рынок микрозаймов для малого и среднего бизнеса: банки vs. микрофинансовые организации»

(http://www.mspb.ru/ru/sme_rf/news/?pid=7932).



Секьюритизация кредитов МСП: перспективы рынка напрямую зависят от степени участия государства и спроса со стороны квазисуверенных инвесторов

Пресс-служба Банка России

«Для секьюритизации кредитов, предоставленных кредитными организациями субъектам малого и среднего предпринимательства, необходимо принятие федерального закона о совершенствовании секьюритизации финансовых активов. По имеющейся в ЦБ информации, принятие указанного закона возможно в течение 2014 г.»

Источник: ИТАР-ТАСС
18.10.2013

А.В. Моисеев
Заместитель Министра
финансов РФ

«Мы планируем, что когда это законодательство будет "довинчено", мы надеемся, что российские банки смогут секьюритизировать на внутреннем рынке не только свои ипотечные портфели, но и портфели любых других кредитов, которые выдаются по программным или стандартным методам. Это, в первую очередь, относится к кредитам малому и среднему бизнесу»

Источник: ИНТЕРФАКС-АФИ
02.10.2013

Перспективы рынка банковского кредитования МСП напрямую зависят от притока дополнительной ликвидности в банковский сектор. Секьюритизация является одним из основных инструментов фондирования банковских организаций в мире.

Так, объем секьюритизированных ценных бумаг в США (около 6,6 трлн. долларов США) более, чем в 2,0х превышает объем корпоративных бондов, находящихся в обращении. В Европе эти цифры примерно одинаковы. В России рынок секьюритизации (12,0 млрд. долларов США) представлен практически только одним сегментом – секьюритизацией ипотеки. Безусловно, это является заслугой АИЖК и Внешэкономбанка, которые реализуют соответствующие государственные программы. Максимальная сумма, выделенная под программу Внешэкономбанка в 2013 году, составляет 250,0 млрд. рублей. В то время как в АИЖК эта цифра на порядок ниже – 20,0 млрд. рублей.

К сожалению, отсутствие государственных программ поддержки рынка секьюритизации кредитов МСП определяет отсутствие соответствующих выпусков. Представители Ассоциации региональных банков, выступая 10 октября 2013 г. на конференции «Ипотечные ценные бумаги и секьюритизация в России», отметили, что первые выпуски могут появиться после принятия соответствующего законодательства и внесения изменений в Ломбардный список Банка России.

Примечательно, что в первой половине октября Банк Хоум Кредит уже осуществил сделку секьюритизации потребительских кредитов, сопровождаемую выпуском рублевых облигаций. Объем выпуска составил до 10,0 млрд. рублей. Сделка является рыночной и структурирована в соответствии с действующим российским и голландским законодательством. Следовательно, наличие платежеспособного спроса оказалось значительно более весомым фактором, чем отсутствие законодательства о секьюритизации неипотечных активов.

Осуществление сделки оказалось возможным за счет простоты структуры, прозрачности и привлекательности для российского инвестора актива, лежащего в основе портфеля.

В случае с кредитами МСП возникает ряд трудностей, самой главной из которых является отсутствие инвесторов на рынке. В отличие от потребительских кредитов, секьюритизация кредитного портфеля МСП не столь привлекательна и прозрачна для инвесторов. Поэтому большинство участников рынка склонны считать, что развитие рынка секьюритизации кредитов МСП будет



Николай Кашеев,
Директор аналитического
департамента Промсвязьбанка

«Надеюсь, что секьюритизация
достаточно разовьется в РФ в
течение двух ближайших лет.
Накопилось немало проблем.
Надеюсь, что их решение все же
пойдет быстрее в условиях, когда
не приходится уповать только на
экспорт энергоносителей и надо
искать другие средства
стимулирования экономики»

Источник: www.bankir.ru
29.10.2013

напрямую зависеть от наличия соответствующих мер
государственной поддержки.

18 октября 2013 г. состоялось совещание у замминистра
экономического развития Е.И. Елина по данному вопросу. Одним из
вопросов совещания был поиск возможностей осуществления
сделок секьюритизации, которые позволили бы банкам привлекать
ликвидность на привлекательных условиях и далее предоставлять
кредиты конечным заемщикам по ставке, не превышающей 10,0%
годовых. Большинство банкиров, присутствовавших на совещании,
считают подобную секьюритизацию нецелесообразной прежде
всего из-за отсутствия потенциального спроса.

Представитель Банка России, присутствовавший на совещании,
отметил, что регулятор может включать бумаги,
секьюритизированные по портфелю МСП, в ломбардный список
при условии, что по базовому активу будут предоставлены
гарантии.

Мировой рынок секьюритизации, 2011-2012 гг.

	9М 2011			9М 2012			9М 2012
	млн. долл.	кол-во сделок	доля рынка	млн. USD	кол-во сделок	доля рынка	/ 9М 2011
по типу активов							
ипотечные кредиты на коммерческую недвижимость	57 309,6	114	17,6%	73 436,5	126	20,0%	28,1%
неамериканские жилищные кредиты	83 393,2	64	25,6%	66 583,1	65	18,2%	-20,2%
автокредиты (prime)	43 805,3	50	13,5%	49 038,4	50	13,4%	11,9%
кредитные карты	19 923,4	31	6,1%	33 604,9	49	9,2%	68,7%
CDO	10 167,9	22	3,1%	29 268,3	72	8,0%	187,8%
студенческие займы	15 127,4	26	4,6%	18 390,0	32	5,0%	21,6%
автолизинг	13 154,1	23	4,0%	14 794,8	24	4,0%	12,5%
автокредиты (subprime)	10 943,3	19	3,4%	14 242,9	28	3,9%	30,2%
торговое финансирование	6 629,5	10	2,0%	11 799,4	15	3,2%	78,0%
U.S. Prime MBS & re-Remics	19 812,4	43	6,1%	10 581,1	41	2,9%	-46,6%
прочие	45 364,0	111	13,9%	45 051,2	115	12,3%	-0,7%
Всего	325 630,1	513	100,0%	366 790,6	617	100,0%	12,6%
по типу originаторов							
банк	87 478,5	131	26,9%	73 951,9	129	20,2%	-15,5%
кредитор коммерческой недвижимости	57 309,6	114	17,6%	73 436,5	126	20,0%	28,1%
финансовая компания (связанная)	39 370,6	55	12,1%	57 093,3	64	15,6%	45,0%
инвестиционная компания	15 832,6	31	4,9%	33 228,1	79	9,1%	109,9%
ипотечный банк	28 710,0	42	8,8%	24 514,2	45	6,7%	-14,6%
автокредитор	18 409,1	27	5,7%	23 932,2	36	6,5%	30,0%
гос. учреждение	44 244,0	27	13,6%	19 198,9	14	5,2%	-56,6%
кредитор студенческих займов	9 348,3	14	2,9%	15 692,3	23	4,3%	67,9%
банк-эмитент кредитных карт	3 800,0	5	1,2%	12 621,0	11	3,4%	232,1%
финансовая компания (прочее)	4 885,4	14	1,5%	8 983,4	21	2,4%	83,9%
другие	16 242,0	53	5,0%	24 138,7	69	6,6%	48,6%
Всего	325 630,1	513	100,0%	366 790,5	617	100,0%	12,6%

Источник: Asset Backed Alert, Raiffeisenbank, Внешэкономбанк



Календарь событий российского МСП (на 2013 г.)

Дата	Событие	Примечание
30 октября	Конференция «Механизмы кредитования МСП в банках» (г. Москва)	Связь-Банк
30 октября	Публикация бюллетеня Росстата «Инвестиционная деятельность в России: условия, факторы, тенденции»	Росстат
31 октября – 2 ноября	Форум «Открытые инновации»	РВК Правительство Москвы
8 ноября	Заседание Совета директоров Банка России по процентным ставкам	Банк России
12 ноября	Конференция «Стратегии российского бизнеса в условиях ВТО» (г. Москва)	Ведомости
12-13 ноября	Справка Росстата о предварительной оценке динамики ВВП в III квартале 2013 г.	Росстат
18-19 ноября	Справка Росстата о промышленном производстве в январе-октябре 2013 г.	Росстат
21-22 ноября	Доклад Росстата «Важнейшие экономические показатели России и отдельных зарубежных стран за III квартал 2013 г.»	Росстат
23-26 ноября	Российский экономический и финансовый форум в Италии	Внешэкономбанк
25-26 ноября	Российско-итальянский форум «Диалог» (г. Рим, г. Триеста, Италия)	Внешэкономбанк
26-27 ноября	Отчет Росстата «Деловая активность организаций в России в ноябре 2013 г.»	Росстат
27 ноября	Конференция российско-германского сотрудничества в сфере малого и среднего бизнеса (г. Берлин, Германия)	Внешэкономбанк
28-29 ноября	Финансовый форум России (г. Москва)	Ведомости
28-29 ноября	Конференция «Региональные программы поддержки МСП – опыт Германии и возможности его внедрения в России» (г. Мюнхен, Германия)	Внешэкономбанк, KfW
2-3 декабря	Конференция «Внешнеэкономическая деятельность как фактор эффективного развития субъектов МСП»	Минэкономразвития РФ РАПМСБ
3 декабря	IX ежегодная конференция «Ритейл в России»	Ведомости
4 декабря	XII Ежегодная конференция «Лизинг в России»	Эксперт РА
13 декабря	XI Региональный инвестиционный конгресс	Эксперт РА

Информационно-аналитический бюллетень Внешэкономбанка по вопросам малого и среднего предпринимательства «НАВИГАТОР РОССИЙСКОГО МСП»

Научный руководитель проекта:

Михаил Юрьевич Копейкин, д.э.н., профессор
Заместитель Председателя
Внешэкономбанка – член Правления

Директор Департамента поддержки малого и среднего предпринимательства Внешэкономбанка

Алексей Эскиндаров, к.э.н.

Тел.: +7 (495) 229 5940
eskindarov_am@veb.ru

Руководитель проекта -

Алексей Локтионов

руководитель группы помощников
Аппарата Председателя Внешэкономбанка

Тел.: +7 (495) 604 6305
loktionov_as@veb.ru

Ответственный за выпуск

Иван Синельников, к.э.н.

Тел.: +7 (495) 721 9807
sinelnikov_iv@veb.ru

Наши партнеры:

Министерство экономического развития Российской Федерации / Департамент развития малого и среднего предпринимательства и конкуренции

www.economy.gov.ru / presscenter@economy.gov.ru

Ассоциация российских банков

www.arb.ru / arb@arb.ru

Ассоциация региональных банков

www.asros.ru / asros@asros.ru

ОАО «Московская биржа»

www.moex.com / ir@moex.com

Деловая Россия

www.deloros.ru / info@deloros.ru

ОПОРА РОССИИ

www.opora.ru / id@opora.ru

Российское агентство поддержки малого и среднего бизнеса:

www.siora.ru / remencova@siora.ru

Российская ассоциация венчурного инвестирования

www.rvca.ru / rvca@rvca.ru

ОАО «РВК»

www.rusventure.ru / abuse@rusventure.ru

ОАО «РОСНАНО»

www.rusnano.com / press@rusnano.com

Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере

www.fasie.ru / bugarya@fasie.ru

ФГАУ РФТР

www.rftr.ru / rftr@rftr.ru

Сколково

www.skolkovo.ru / info@skolkovo.ru

Для включения в список рассылки просьба направлять ваши запросы с указанием Ф.И.О., должности, организации и контактных данных по электронной почте: sinelnikov_iv@veb.ru

ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ «БАНК РАЗВИТИЯ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВНЕШЭКОНОМБАНК)»

Пр-т Академика Сахарова, д.9, Москва, 107996, Россия

Тел.: +7 (495) 721 1863

Факс: +7 (495) 721 9291

E-mail: info@veb.ru www.veb.ru

Пресс-служба Внешэкономбанка

Тел.: +7 (495) 608-46-93

E-mail: press@veb.ru

Данный отчет подготовлен сотрудниками Внешэкономбанка на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако проверка представленных в этих источниках данных нами не проводилась. За исключением информации, касающейся непосредственно Внешэкономбанка, последний не несет ответственности за точность и полноту информации, содержащейся в отчете. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения сотрудников относительно описываемых событий и анализируемых ситуаций. Они не обязательно отражают мнение Внешэкономбанка и могут изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. Внешэкономбанк не обязан обновлять, изменять или дополнять данный отчет или уведомлять кого-либо об этом. Авторы не берут на себя ответственность за действия, предпринятые на основе изложенной в этом отчете информации. Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, не является предложением об оказании услуг, не может рассматриваться как оферта, приглашение делать коммерческие предложения или реклама, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему.