

Секция «Финансовые институты и финансовые инструменты»

**Секьюритизация портфеля кредитов субъектов малого и среднего  
предпринимательства**

**Научный руководитель – Львова Майя Ивановна**

*Голованова Карина Александровна*

*Студент (магистр)*

Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина,  
Высшая школа экономики и менеджмента, Екатеринбург, Россия

*E-mail: karina8-1997@ya.ru*

Одним из ключевых методов финансирования малого и среднего предпринимательства (далее МСП) является банковское кредитование. Наиболее часто субъекты МСП обращаются за финансированием в коммерческие банки, позволяя формировать им солидные кредитные портфели. При разработке приоритетного проекта «Малый бизнес и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы», который действовал с 2016 по 2019 год [3], был учтен фактор того, что кредитование субъектов МСП происходит довольно активно, что позволяет производить новые механизмы, призванные помочь МСП, на основе постоянного спроса.

Благодаря проекту был введен новый метод рефинансирования - секьюритизация портфеля кредитов МСП. Один из уполномоченных СФО является АО «МСП Банк» [4], который создал мультиоригинаторную платформу секьюритизации. Благодаря проекту, «МСП Банком» были разработаны и одобрены Банком России единые стандарты кредитования субъектов МСП, на основе которых стало возможно проведение секьюритизации портфеля кредитов МСП [4].

Секьюритизация портфеля кредитов МСП стала одной из форм эффективного рефинансирования. Использование этого механизма позволяет кредитовать большее количество субъектов МСП, так как повышается ликвидность банков, маржинальность банковского бизнеса без нагрузки на капитал. Данный инструмент выгоден как субъектам МСП, так и банковскому сектору.

Согласно последним данным, представленным на рисунке 1, объем кредитования субъектов МСП цикличен, в частности, он зависит от сезонности определенных видов предпринимательства, от появления различных государственных проектов и программ, в том числе по субсидированию, ввиду изменения банковских ставок, в связи с уменьшением ключевой ставки, происходящим уже в течение последних 5 лет. В течение же последнего года, ощутимое влияние на кредитование субъектов МСП оказала пандемия коронавируса Covid-19, меры по противодействию пандемии, а также меры по поддержке субъектов МСП во время пандемии.

Цикличность объемов кредитования субъектов МСП позволяет прогнозировать ожидаемые объемы кредитования на будущие периоды. Управлением же для повышения и понижения объемов кредитования в частности являются государственные проекты и программы по поддержке малого и среднего бизнеса, а также различные банковские программы. В связи с тем, что объемы кредитования малого и среднего бизнеса контролируемы, возможна полноценная реализация механизма секьюритизации портфеля кредитов МСП.

В последние месяцы наблюдается рост объемов кредитования (рисунок 1). Это произошло на фоне введения таких мер поддержки как предоставление субсидий банкам на льготное кредитование субъектов МСП в рамках Постановления Правительства РФ от

30.12.2018 года №1764. Данная программа заключается в том, что уполномоченные министерством экономического развития банки, в число которых на текущий момент входит 61 банк, предоставляют кредитные продукты предпринимателям, при условии ведения деятельности в приоритетных отраслях [2].

Вместе с увеличением объема кредитования субъектов МСП происходит увеличение объема задолженности по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего бизнеса (рисунок 2).

Согласно данным по объемам просроченной задолженности (рисунок 3), происходит увеличение, причем по последним данным, максимальный прирост просроченной задолженности приходится на период с августа по октябрь 2020 года, когда были введены различные ограничивающие меры, которые сократили планируемое предпринимателями количество прибыли, что повлекло за собой уменьшение платежеспособности компаний.

Ухудшение портфеля кредитов может ощутимо сказаться на применении механизма секьюритизации. Секьюритизация кредитного портфеля субъектов МСП подразумевает под собой рыночный способ поддержки малого и среднего бизнеса, в базовом активе которого являются поступления по кредитам. На сегодняшний день, кредитование малого и среднего бизнеса представляет собой очень сложный процесс, которым занимаются далеко не все банки, в связи с тем, что кредитования малого и среднего бизнеса имеет под собой большие кредитные риски.

Секьюритизация - совершенно новый метод фондирования для сектора МСП, который нуждается в проработке и дальнейшем развитии. Безусловно, выгодополучателей в случае совершения таких сделок много, что делает привлекательным этот инструмент, однако не стоит забывать об опыте 2008 года и о том, что этот инструмент нуждается в жестком управлении и регулировании для того чтобы он был эффективным и не возник эффект мыльного пузыря. Важно вовремя обращать внимание на тенденции изменения задолженности, в том числе просроченной. Формирование благоприятной среды для осуществления сделок секьюритизации портфеля кредитов МСП позволит субъектам МСП обзавестись доверием банков и чаще обращаться за финансированием к банкам, в свою очередь банки будут чаще кредитовать субъекты МСП и не допускать ухудшения качества портфеля кредитов.

### Источники и литература

- 1) Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. – Москва. – URL: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 05.12.2021).
- 2) Министерство экономического развития Российской Федерации: официальный сайт. – Москва. – URL: <https://www.economy.gov.ru/> (дата обращения 05.12.2021).
- 3) Правительство России: официальный сайт // Паспорт приоритетного проекта «Малый бизнес и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» («Индивидуальное и малое предпринимательство (ИМП)»), утвержденный 5 декабря 2016 года – URL: <http://government.ru/> (дата обращения 04.12.2021).
- 4) АО «МСП Банк» – URL: <https://www.mspbank.ru/> (дата обращения 03.12.2021).

### Иллюстрации



Рис. 1. Объемы кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства кредитными организациями за период с января 2019 года по октябрь 2020 года (млн.руб.) [1]



Рис. 2. Объемы задолженности по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего предпринимательства в период с января 2019 по октябрь 2020 года (млн.руб.) [1]



Рис. 3. Объемы просроченной задолженности по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего предпринимательства в период с января 2019 по октябрь 2020 года (млн.руб.) [1]