ТРЕНДЫ В КОРПОРАТИВНОМ ФИНАНСИРОВАНИИ

Марат Гайнутдинов
Советник

E: marat.gainutdinov@elwi.com



22 ОКТЯБРЯ 2026

Ситуация на рынке

01

Высокие процентные ставки

- стоимость заимствований остается высокой

02

Ограниченные ресурсы банков

- исчерпаны лимиты на крупных заемщиков
- не хватает ликвидности

03

Реструктуризация долга

- основная часть сделок направлена на реструктуризацию задолженности

1. Синдикаты: больше участников, сложнее процесс

01	Расширяется состав синдиката: новые банки, растет экспертиза средних и небольших банков	• удлиняются сроки согласования • усложняется документация
02	Растет роль кредитного управляющего	• работа с отдельными кредиторами, сбор и отработка их комментариев (вместо совместной работы нескольких крупных банков над документами)
03	Запрос заемщиков на гибкость документации	• увеличение лимита кредитования текущими кредиторами • присоединение новых кредиторов на дополнительные лимиты

2. Меньше «новых денег»

01

Рынок

- новые деньги доступны заемщикам из высокомаржинальных секторов

02

Государственная поддержка

- субсидии Фабрики проектного финансирования
- льготы Фонда развития промышленности
- иные субсидии и льготы

03

Регулирование банков

- квалификация синдицированного кредита как высоколиквидного актива (ВЛА)* может позволить банку снизить процентную ставку

*Для норматива краткосрочной ликвидности Н26 (Н27) системно значимых кредитных организаций (СЗКО)

3. ВЛА: условия и влияние на ставку

Условия (Положение ЦБ РФ № 864-П)

01 Заемщик инвестиционного класса

02 Свободная уступка банкам-резидентам и ВЭБ.РФ без согласия заемщика и других кредиторов

03 Равенство прав кредиторов

04 Кредит не квалифицируется в качестве субординированного

05 Не менее 3 несвязанных кредиторов; доля СЗКО и ее группы не более 50% в кредите/ пропорциональной доле

Как это может влиять на ставку?

01 Банк выполняет норматив не только за счет ОФЗ и иных низкодоходных активов, но и частично за счет кредита

02 Кредит доходнее, поэтому банк может согласиться на меньшую маржу

03 Эффект ограничен: кредит учитывается в ВЛА с коэффициентом 50%, а доля ВЛА-3 (третьего уровня) не превышает 20% от ВЛА

Что учесть при подготовке сделки

01	Если банкам важен статус ВЛА, заложите его условия в договор с самого начала	• свободная уступка банкам-резидентам и ВЭБ.РФ • не менее 3 несвязанных кредиторов, доля СЗКО и ее группы до 50%
02	Определите сильного кредитного управляющего	• работа с большим числом кредиторов • сбор и отработка комментариев
03	Предусмотрите механизм роста лимита	• увеличение лимита текущими кредиторами • присоединение новых кредиторов на дополнительные лимиты

Спасибо за внимание!

Контакты

ул. Гашека 6, Дукат III
Москва 125047, Россия

T +7 495 103 0033
E info@elwi.com