

Комментарий

Кризис плохих долгов приближается?

На прошедшей неделе министр финансов А. Кудрин попытался вывести банкиров «на чистую воду», заявив, что реальный объем просроченной задолженности составляет не 3-4%³, а 10%, и что им стоит готовиться к объему невозвратов по кредитам на уровне тех же 10%. Подлил масла в огонь и президент «Альфа-банка» П. Авен, сказав, что к концу года уровень просроченных кредитов достигнет 15-20%, что приведет к разорению сотен российских банков.

По нашим расчетам официальный объем просрочки банковского сектора на 1 марта был равен 572 млрд. руб., что составляет 2,8% от объема выданных кредитов. При этом объем банковских резервов на возможные потери по выданным кредитам на эту же дату составил 1260 млрд. руб. Таким образом, за месяц резервы увеличились на 3,7%, хотя до этого росли заметно быстрее (в среднем - 18% в месяц), что мы связываем с резким замедлением роста прибыли в банковском секторе, ведь именно за счет прибыли формируются резервы. На данный момент резервы покрывают 6,2% от объема всех выданных кредитов, однако стоит отметить, что в феврале объем кредитов, выданных банками, снижался, и есть основания считать, что этот процесс продолжился в марте. При сохранении прежних темпов роста просрочки и при отсутствии резких колебаний в объеме выданных кредитов можно ожидать, что в официальной статистике отметка в 10% просроченных платежей относительно объема кредитов реальному сектору будет достигнута в ноябре-декабре этого года. Однако реальные цифры могут сильно отличаться от представленных в банковских балансах, поэтому стоит рассмотреть еще два варианта дальнейшего развития ситуации.

Согласно первому варианту объем просрочки на данный момент действительно составляет 10%, тогда критический порог в 20% от объема выданных кредитов будет достигнут уже по результатам июля, при этом банковские резервы будут расти медленнее просрочки и смогут покрыть только 55% потерь банков. Это означает, что банки будут вынуждены сокращать свои капиталы для покрытия оставшихся потерь и если государство не вмешается и не поддержит их, многие банки действительно могут обанкротиться. Второй вариант предполагает, что просрочку следует оценивать именно по объему резервов, поскольку они формируются банками в объеме, достаточном, чтобы покрыть возможные потери. Тогда просрочка на уровне 10% от всего кредитного портфеля накопится уже в июле, а 20% - по итогам года.

В результате, мы не готовы однозначно сказать, какой вариант лучше для Правительства: то ли получить кризис «плохих долгов» в этом году, пока в Резервном фонде еще есть деньги и можно будет спасти большое количество банков, либо уповать на то, что основной кризис разразится в следующем году, когда из-за общих бюджетных ограничений помощь банковскому сектору будет ограничена и выживут немногие?

Е. Минзулин

³ По официальным данным Банка России этот показатель по кредитам реальному сектору составляет 3,1%, по кредитам физлицам – 4,1%.