Котова Ольга Владимировна. Рейтинг кредитоспособности заемщиков коммерческого банка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 1998 168 c. РГБ ОД, 61:99-8/743-1

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Экономическое содержание понятия кредитоспособности клиента коммерческого банка. 8

1.1 Сущность и формы проявления кредитоспособности. 8

1.2 Методы анализа кредитоспособности заемщика коммерческого банка (на примере предприятия и банка). 23

1.3 Определение понятия рейтинга заемщика. 35

1.4 Определение кредитного рейтинга страны и ее составляющих

(территориально-административных образований). 46

Глава 2. Анализ кредитоспособности предприятия - заемщика коммерческого банка. 56

2.1 Особенности анализа кредитоспособности предприятия. 56

2.2 Зарубежный опыт оценки кредитоспособности предприятий. 70

2.3 Сравнительная характеристика российских методик оценки кредитоспособности предприятия. 77

2.4 Применение рейтингового подхода для оценки кредитоспособности предприятий- заемщиков. \* 81

Глава 3. Принципы формирования рейтингов кредитоспособности коммерческих банков.

3.1 Особенности анализа кредитоспособности коммерческих банков. 91

3.2 Сравнительная характеристика методик рейтинговой оценки банков. 113

3.3 Мониторинг кредитоспособности коммерческого банка. 127

Заключение. 138

Список использованной литературы. 141

Приложения к диссертационной работе 150

**Введение к работе**

Банковская система России является частью единого экономического организма страны. Деятельность банков влияет на ход проведения экономических реформ в России и осуществление денежно-кредитной политики. Нарастающие кризисные явления отразились на состоянии банковского сектора. К 1 июля 1998 число функционирующих в России банков сократилось до 1547 против 2490 в 1994 году [76,с.39]. Резко замедлился рост капитализации в кредитной системе, в июле 1998 года лишь 16.9 % банков располагали уставным капиталом 30 млн.руб и более[76,с.40]. Вследствие разразившегося в августе 1998 финансового кризиса была значительно разрушена банковская система, в результате многие коммерческие банки оказались на грани банкротства, а в балансах значительного числа банков значатся убытки. Доверяя государству и вкладывая средства в государственные ценные бумаги, российские банки оказались в критической ситуации. Дефицит денежных средств парализовал в августе-сентябре 1998 года всю платежную систему страны, в результате этого пострадали как сами банки, так и их клиенты. Таким образом, происходит изменение существующей в России банковской системы.

Одной из основных проблем для банков является несовершенный механизм взаимодействия банковского и реального секторов экономики. Банки во многих случаях не могли финансировать реальный сектор экономики, так как у них не было государственных гарантий. Сложившаяся ситуация требует укрепления банковского сектора, кредитным организациям необходимо перестраивать структуру активно-пассивных операций и тщательно учитывать кредитоспособность каждого заемщика. В связи с этим обусловлена особая актуальность разработки системы достоверной оценки кредитоспособности клиентов банка, необходимость формирования методологической базы построения рейтингов для выбора заемщиков, реально способных обеспечить возвратность кредита. Несвоевременный возврат кредитов препятствует обеспечению ликвидности банков, вызывает их неустойчивость, что отрицательно сказывается на всей социально-экономической ситуации в стране. В условиях современного глубокого экономического кризиса оздоровление банковской системы является важным направлением экономической политики, определенной Правительством Российской Федерации и Центральным Банком России.

Финансовая нестабильность в стране привела к изменению макроэкономических показателей, негативное влияние которых будет сказываться еще длительный период. В

кризисной ситуации банки должны принимать реальные меры по обеспечению принципов кредитования с целью поддержания своей ликвидности, улучшения режима возврата ссуд и организации нормальных взаимоотношений с клиентами. Значение глубокого и качественного анализа финансового положения ссудозаемщиков трудно переоценить. Результаты грамотного экономического анализа позволяют выявить те области кредитных вложений, которые смогли бы дать наивысшую эффективность вложения капитала. На основе такого анализа кредиторы могут составить рейтинг кредитоспособности всех заемщиков, как потенциальных, так и уже пользующихся кредиторами. Имеется ввщ у, что заемщиками могут выступать хозяйствующие субъекты, частные лица, территориально-административные образования страны, да и сами страны. Такие рейтинги помогают определять тенденции развития финансовых рынков, делать выводы о рискованности кредитных операций и эффективно размещать кредитные ресурсы. Таким образом, рейтинг кредитоспособности заемщиков способствует правильному выбору объекта приложения ссудного капитала, разработке кредитной политики и формированию качественного кредитного портфеля. Безусловно, здесь важен индивидуальный подход, так как существуют различия между самими банками и соответственно их клиентами, работающими в различных секторах экономики.

Актуальность проблемы построения рейтингов кредитоспособности заемщиков, в какой бы организационно-административной юридической форме они не выступали, и обусловила выбор автором темы диссертации.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является обоснование методологии построения рейтингов кредитоспособности различных типов заемщиков (хозяйствующих субъектов, банков, территориально-административных образований, стран) на основе использования отечественных и зарубежных методов экономического анализа, а также определения путей более эффективного использования рейтингов в кредитно-экономической деятельности банков.

В работе решены следующие задачи:

? уточнена сущность понятия кредитоспособности заемщика и дана характеристика необходимой информационной базы для проведения анализа кредитоспособности и проведена классификация кредитоспособности;

? систематизированы принципы оценки кредитоспособности различных заемщиков, выявлены общие и специфические методы их анализа, рассмотрена систему финансовых коэффициентов как одного из основных инструментов анализа кредитоспособности заемщиков;

проведен сравнительный анализ зарубежных и отечественных методик сценки кредитоспособности;

Ш рассмотрено применение понятия "рейтинг кредитоспособности заемщика" по отношению к стране и ее территориально-административным образованиям;

? обоснована универсальность применения рейтингового подхода для оценки кредитоспособности всех типов заемщиков и сформулированы принципы формирования универсальной методики этой оценки;

? разработана методика контроля за кредитоспособностью банка-заемщика с учетом рейтингового подхода.

Предметом исследования выступает используемая в России и экономически развитых странах методология ранжирования заемщиков по степени их кредитоспособности и моделирование рейтингового процесса.

Объектом исследования являются экономические субъекты, способные выступать в роли заемщиков коммерческого банка.

Информационной базой проведенного исследования послужили данные бухгалтерских балансов, финансовая отчетность, статистические данные, характеризующие деятельность российских кредитных организаций и предприятий, а также экономическое положение страны и ее территориально-административных образований. В процессе работы над диссертацией были использованы нормативные документы, статистические материалы Центрального банка РФ и российских информационных агентств, периодической печати, а также методические разработки коммерческих банков.

Методологической и теоретической основой исследования являются теории оценки кредитоспособности различных типов хозяйствующих субъектов и модели их рейтинговой оценки.

При написании работы использовалась литература зарубежных и отечественных авторов. Были изучены труды отечественных исследователей по проблемам кредитоспособности заемщика: Бунге Н.Х, Баканова М.И., Ефимовой О.В, Кирисюка Г.М., Ляховского B.C., Лаврушина О.И., Мамоновой И.Д., Новиковой В.В., Пановой ГС, Сахаровой МО., Соколинской Н.Э., Фетисова ГГ., Ширинской Е.Б., Ямпольского М.М.; а также зарубежных исследователей - Дж. Синки, Мак Нотона, Портера PC, Рида Э., Хел ферта Э.

В процессе изучения рейтингового подхода для определения кредитоспособности заемщиков рассмотрены различные методики их оценки, предложенные российскими

экономистами: Веремеенко С.А, Кузнецовым Н.А., Кромоновым В.С.и другими. Однако, во многих трудах и осуществленных исследованиях, как правило, анализировалось формирование рейтингов устойчивости и надежности клиентов банка, не рассматривая проблем кредитоспособности банков как заемщиков. Принципы формирования рейтингов стран и их территориально-административных образований по существу не разработаны в отечественной литературе. Это обусловило необходимость разработки методологии определения общих подходов к оценке кредитоспособности всех типов заемщиков.

Научная новизна заключается в развитии основ комплексного анализа кредитоспособности различных заемщиков, как клиентов банка (предприятий и физических лиц), так и кредитной организации, а также страны и ее территориально-административных образований. Введена классификация кредиторов и заемщиков по их роли в экономической системе, в частности расширены рамки традиционной трактовки категорий заемщика и кредитора. Введена классификация кредитоспособности по временному признаку. Кредитоспособность "вообще" - это наличие предпосылок для получения кредита, способность своевременно возвратить его.

Элементами научной новизны являются;

? обоснована необходимость рассмотрения кредитоспособности с учетом прошлого, настоящего и будущего правового и финансового состояния заемщика;

? доказано применение комплексного подхода для определения кредитоспособности различных заемщиков, как клиентов банка (предприятий и физических лиц), так и кредитной организации, а также страны и ее территориально-административных образований (республик, областей и городов);

? дана классификация кредиторов и заемщиков с учетом их места в экономи .еской системе страны;

? уточнена трактовка экономического содержания понятия "рейтинг" с позиции объекта рейтингового исследования, раскрыто взаимодействие между понятиями рейтинговый процесс, рейтинговая модель и рейтинговая методика исследования;

? обоснована необходимость соблюдения единства методов анализа, применяемых для оценки кредитоспособности всех типов заемщиков.

Практическая значимость проведенных исследований заключается в следующем; разработаны теоретические и практические рекомендации по использованию методик рейтинговой оценки различных типов заемщиков;

? обоснована целесообразность применения ключевых финансовых коэффициентов для оценки кредитоспособности заемщиков;

? в предложениях по использованию специфических приемов анализа (позиции ликвидности и анализа кредитного портфеля) для оценки кредитоспособности банка, являющегося заемщиком другого банка;

? по оценке кредитоспособности страны и ее территориально-административных образований.

Структура диссертационной работы следующая: введение, три главы, заключение, список литературы и приложения.

В первой главе работы рассматривается теоретико-методологическая база исследуемых проблем. В частности, рассматриваются основные понятия, исследуемые в работе, кредитоспособность и рейтинг хозяйствующего субъекта, выступающего в качестве заемщика коммерческого банка. Первоначально понятия рассматриваются как наиболее общие, а затем производится их конкретизация, трактовка по отношению к рассматриваемому субъекту (предприятию и коммерческому банку).

Выявлены общие подходы к осуществлению процедуры оценки кредитоспособности различных заемщиков. Рассмотрены основные методы и приемы, анализа заемщиков, среди которых особо выделена система финансовых коэффициентов. Предложено использовать небольшое количество коэффициентов (5-7) в процессе применения рейтингового подхода (формирования рейтинга кредитоспособности заемщика). В данной главе рассматривается применение рейтингового подхода к оценке кредитоспособности различных заемщиков и проблемы с ней связанные.

В работе производится классификация рейтингов по различным признакам, выделены принципы их формирования и практическая значимость для экономической системы. Рассматривается взаимодействие понятий рейтинга, рейтингового процесса и рейтинговой методики. Произведена конкретизация этих понятий по отношению к экономическим субъектам. Предложены принципы формирования оптимальных методик рейтинговой оценки заемщиков. Затронуты проблемы создания рынка рейтинговых услуг в России с учетом зарубежного опыта.

Во второй главе работы подробно рассматривается процедура анализа финансового состояния предприятия, выступающего в качестве заемщика коммерческого банка. Очерчен круг основных проблем, связанных с оценкой предприятия (выбор методов анализа, критериальный уровень оценки предлагаемой системы финансовых коэффициентов).

Осуществляется сравнительная характеристика существующих методик оценки кредитоспособности предприятия. Особое внимание уделяется рейтинговому подходу как наиболее удобному инструменту для определения кредитоспособности предприятия. Приводится апробированная в ЗАО "Первоуральскбанк" методика определения кредитного рейтинга предприятия. Рассматривается зарубежный опыт оценки кредитоспособности заемщиков коммерческого банка и его практическое применение в российских коммерческих банках. Достаточное внимание уделено методам прогнозирования кредитоспособности предприятия.

В третьей главе диссертационной работы более подробно рассмотрен вопрос оценки кредитоспособности коммерческого банка, выступающего в качестве заемщика, и использование оптимальных методик оценки его кредитоспособности. С этой целью подробно рассматривается процедура анализа финансового состояния коммерческого банка и ее особенности. Особое внимание уделено оценке кредитных рисков и анализу кредитного портфеля. Акцентируется внимание на основных проблемах с которыми сталкиваются банки на современном этапе развития (проблемы поддержания оптимального уровня ликвидности, минимизации кредитных рисков, формирования оптимальной структуры активов банка). Приводится сравнительная характеристика методик рейтинговой оценки банков как отечественных, так и зарубежных, при этом рассматриваются основные проблемы формирования таких методик и их практическая значимость для решения вопроса о предоставлении банку-заемщику кредитов. Отдельно рассматривается методика оценки кредитоспособности коммерческого банка и аспекты ее применения. В приложениях к диссертационной работе приводятся практические данные по предприятиям и банкам, выбранным для оценки в рамках темы исследования. Составлены сводные таблицы по вопросам применения системы финансовых коэффициентов для оценки различных заемщиков. На основе официальной статистики сформированы аналитические таблицы, демонстрирующие тенденции, происходящие в банковском секторе России.

## Сущность и формы проявления кредитоспособности

В процессе рассмотрения кредитных отношений выделяют двух субъектов и объект исследования. Это заемщик, кредитор и ссужаемая стоимость. Кредитор передает заемщику ссужаемую стоимость на условиях срочности, возвратности и платности, как это вытекает из самого определения "кредита" (как экономической категории). Кредитор - это лицо, предоставляющее ссужаемую стоимость. В более широком смысле, это сторона в обязательстве, которая имеет право требовать от другой стороны - должника, исполнения обязанности совершить определенное действие, либо воздержать от определенных действий"[61.с.217]. Кредиторами могут выступать кредитно-финансовые институты, правительства государств, областей, республик (территориальных образований). Специализированными финансовыми институтами, выступающими в качестве кредиторов, традиционно являются банки.

"Заемщик - это сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная его возвратить."[52,с.140]. Заемщиками могут выступать различные субъекты экономического пространства.

Необходимо заметить, что поскольку понятия "кредитор" и "заемщик" шире, чем просто "банк" и "клиент", постольку следует рассматривать всех субъектов экономического пространства. В приведенной схеме [Прил.1] производится классификация этих субъектов, где заемщики представлены по возрастанию их роли в экономической системе.

При более детальном рассмотрении характеристик различных типов заемщиков, можно увидеть, что эти характеристики вытекают из основных функций кредита. Особенность кредитора заключается в том, что он всегда остается собственником объекта сделки, или собственником денежных средств, выделенных заемщику согласно кредитному соглашению. Основные характеристики любого заемщика следующие:

1. Заемщик не является собственником получаемых средств (кредита), поэтому отсюда вытекает его зависимость от кредитора.

2. Заемщик должен вернуть по окончании срока кредитного договора большую сумму, нежели он получил, а именно: сумму кредита и проценты за пользование им.

Так как при выдаче кредита речь идет о временном пользовании деньгами, то в каждой кредитной сделке для кредитора присутствует элемент риска, т.е. невозврата кредита по различным причинам, что может проявляться в разных формах. Это может быть невозврат кредита (основной суммы долга), либо процентов за его использование. Наличие такого риска, его зависимость от многочисленного количества факторов, прежде всего, от условий и результатов деятельности заемщика, предопределяет необходимость учета банком системы показателей, характеризующих хозяйственное и финансовое состояние любого потенциального заемщика. Именно с их помощью оценивают реальное положение дел у клиента и определяют вероятность выполнения им (заемщиком) своих обязательств. Все зависит от специфики банка и заемщика. Вполне справедливым является утверждение: "Взаимодействие кредитора и заемщика носит характер единства противоположностей"[52,с.140]. Эти взаимоотношения связаны со стадиями движения самого кредита (ссужаемой стоимости) и обусловлены особенностями деятельности кредитора и заемщика.

Проблема определения кредитоспособности заемщика актуальна с момента возникновения банков. В разные периоды развития и в разных странах к данной проблеме подходили по-разному. Но сущность ее всегда оставалась одна. Для любого кредитора всегда самым актуальным был вопрос: "Как правильно оценить заемщика, чтобы минимизировать кредитный риск?".

В контексте темы настоящего исследования нас в большей степени интересует позиция банка-кредитор а, поэтому выделим основные задачи, которые стоят перед кредитным работником коммерческого банка в процессе проведения анализа кредитоспособности заемщика:

## Особенности анализа кредитоспособности предприятия

Платежеспособность предприятия с определенной долей условности может быть охарактеризована показателями ликвидности, которую большинство авторов понимают как способность в определенном периоде покрывать своими оборотными активами задолженность кредиторам, т.е. пассивы. Профессор О.И.Лаврушин предлагает коэффициенты ликвидности разделить на коэффициенты общей и быстрой ликвидности. Соответственно различные исследователи выделяют разное число групп ликвидных активов. Например, профессор О.И. Лаврушин предлагает использовать три группы активов, а профессор А.Д.Шеремет - четыре группы активов. Целесообразнее применять более подробную классификацию активов для оценки кредитоспособности, где выделяют наиболее ликвидные, быстрореализуемые, медленно реализуемые и труднореализуемые активы. Сопоставление наиболее ликвидных активов со срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выяснить текущую ликвидность заемщика. Сравнение же медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами отражает перспективную ликвидность. Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности предприятия на ближайший промежуток времени. Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Поскольку баланс предприятия и все коэффициенты, рассчитываемые на его основе, являются в определенной мере моментными данными и характеризуют положение заемщика на дату составления отчетности, то их целесообразно подвергать определенной корректировке, в том числе учитывать и инфляционные воздействия.

Одной из важнейших характеристик предприятия - заемщика является обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами. Есть два основных способа исчисления этого показателя. Первый способ - определение соотношения разности между источниками собственных средств и внеоборотными активами к оборотным активам. Второй способ - нахождение отношения разности между оборотными активами и краткосрочными пассивами к оборотным активам. Однако для получения достоверной информации об обеспеченности заемщика собственными оборотными средствами представляется наиболее удобным исчислять эти показатели не только по отношению к фактически сложившейся величине оборотных средств, но и к экономически обоснованной потребности в оборотных средствах, которые можно ежеквартально определять и приводить их в приложении к балансу. В связи с тем, что в современных условиях предприятие не рассчитывают реальную потребность в собственных оборотных средствах, ранее применяемые инструкции расчета нормативов оборотных средств устарели и не используются. Из бухгалтерских балансов исключены показатели величины норматива оборотных средств, а по действующим ранее инструкциям расчитывали эти нормативы по каждой статье нормируемых оборотных активов.

Система финансовых коэффициентов характеризует финансовую устойчивость предприятия, и поэтому изменение любого из финансовых коэффициентов ведет к изменению финансового состояния заемщика в целом, а соответственно, повлечет за собой изменение и его кредитоспособности. Осуществить грамотный анализ излишка или недостатка собственных оборотных средств практически невозможно, поэтому назревает необходимость рекомендовать всем предприятиям, выступающим заемщиками, рассчитывать нормативы (плановую потребность) в собственных оборотных средствах для формирования необходимых остатков. Целесообразно воспользоваться методологией расчетов, применяемой в тех отраслевых инструкциях, которые существовали до 1990 года.

Важной проблемой при проведении анализа финансового состояния заемщика является возможность сопоставления полученных данных. Такую процедуру можно осуществить, если привести данные к одному знаменателю.

Для проведения сравнительного анализа кредитоспособности заемщиков проводится построение динамических рядов из данных отчетности за период от двух до пяти лет. С целью сравнения показателей создается таблица соответствия, где базисным выступают данные последнего отчета заемщика. При расчете изменений показателей в абсолютной величине проводят их корректировку с учетом инфляционных изменений.

Применяемые в настоящее время и рекомендуемые способы оценки кредитоспособности опираются главным образом на анализ данных о деятельности заемщика в предшествующем периоде. При всей значимости данных о прошлой кредитоспособности заемщика, необходимо характеризовать поведение клиента в будущем. Группировка кредиторской и дебиторской задолженности помогает спрогнозировать финансовое состояние заемщика. Анализ денежных потоков является также одним из основных источников информации о будущей кредитоспособности заемщика. Полезным представляется использование зарубежного опыта прогнозирования финансового состояния заемщика, поэтому этот вопрос будет рассмотрен ниже.

## Особенности анализа кредитоспособности коммерческих банков

Современный коммерческий банк является основным участником финансово-кредитной системы государства. "Одной из важнейших функций коммерческих банков и характерной чертой, отличающей их от других финансовых институтов, является способность создавать и уничтожать деньги"[55.с.5]. В этой связи необходимо обратиться к особенностям формирования банковских рейтингов как одному из эффективных инструментов оценки положения коммерческого банка в экономической системе.

Выделим следующие виды рейтингов банков: кредитоспособности, надежности, инвестиционной привлекательности и репутации. В рамках настоящего исследования нас в большей степени интересует рейтинг кредитоспособности банка. Представляется достаточно важным рассмотрение взаимосвязи этого понятия с другими категориями и выяснение его роли в экономической системе.

Кредитоспособность банка в соответствии с определением, которое дано в первой главе исследования, означает "способность и готовность рассчитаться по своим обязательством перед кредитором в соответствии с условиями кредитного договора", отсюда следует, что "рейтинг кредитоспособности" банков - это мнение экспертов о распределении совокупности банков в соответствии с их способностью рассчитываться по своим обязательствам перед кредиторами.

В экономической литературе достаточно часто понятие рейтинг надежности употребляется как синоним рейтинга кредитоспособности. Это не совсем правильно, так как надежность и кредитоспособность - это нетождественные понятия.

Надежность банка - это его прочность, способность внушать доверие всем субъектам экономического пространства. Надежный банк является финансово-устойчивым. Следовательно, рейтинг надежности банков будет определяться как "оценка банка экспертами, проведенная на основе количественных и качественных характеристик, определяющих его надежность". Из трех основных категорий (надежность, финансовая устойчивость и кредитоспособность) более широким, на наш взгляд, является финансовая устойчивость, а надежность и кредитоспособность - это формы ее проявления.

Некоторые исследователи рассматривают надежность как более широкое понятие, нежели устойчивость банка, либо эти понятия отождествляются. Устойчивость банка представляет собой его равновесное состояние, неспособность подвергаться сильному воздействию из вне. Финансовая устойчивость банка подразумевает его возможность нормально развиваться. Существует внешняя и внутренняя устойчивость банка. Внутренняя устойчивость включает в себя внутренние факторы (стратегия банка, профессионализм работников, достаточность капитала). Соответственно, внешняя устойчивость определяется экономическими и политическими условиями внешней среды (в стране), включая положение банка на финансовом рынке.

Некоторые авторы, в частности, Ю.С. Маслаченков, выделяют ряд видов устойчивости, при этом не рассматривая их существенных различий. Например, он выделяет капитальную, коммерческую и функциональную, организационно-структурную и финансовую устойчивость. На наш взгляд, при рассмотрении вопроса об устойчивости банка, мы подразумеваем финансовую устойчивость банка, а все другие выделенные виды устойчивости - это лишь формы проявления, скорее, характеристики банка, определяющие его положение в экономической системе. Устойчивостью банка можно управлять в результате проведения комплекса мероприятий, направленных на поддержание позиции банка в банковской системе страны, в первую очередь, обеспечение оптимального финансового состояния банка (выработка адекватной стратегии поведения в экономической системе). Одним из проявлений финансовой устойчивости является такая характеристика как надежность. Надежность банка - прежде всего стабильность в его деятельности, способность внушать доверие. Но следует выделить реальную и формальную надежность."Под надежностью -, Г.С. Панова советует понимать, - степень управляемости банковским риском, который связан с проведением активных операций."[26,с.180].

Дефицит информации о деятельности и финансовом состоянии коммерческих банков отрицательно сказывается и на состоянии экономической системы страны в целом. Зачастую даже методики определения рейтингов надежности банков являются недоступными для пользователей, что заставляет задуматься, являются ли публикуемые рейтинги достоверными. Устойчивость банка проявляется в способности банка выполнять свои функции в экономической системе, в первую очередь, обязательства перед клиентами и перед кредиторами. Последнее качество является кредитоспособностью. Основной признак устойчивости банковской системы страны, на наш взгляд, заключается в уровне доверия к банкам. Доверие к банкам складывается из следующих компонентов: достаточности и качества информации о банке, стабильности получения им дохода и наличия государственных гарантий.