

**ВОСТОЧНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНСТИТУТ ВОСТОКОВЕДЕНИЯ
Российской Академии Наук**

Кафедра Мировой экономики

КУРСОВАЯ РАБОТА

Анализ финансовых отчетов

австралийских компаний

(Publishing and Broadcasting Limited, Coles Myer Ltd, BHP Billiton)

Автор IV курс, Симонова Е.С.

Руководитель работы Акимов А.В.

Оценка

«__» _____ 2007 г.

Руководитель _____

Москва, 2007 г.

Содержание:

1. Введение.....	3
2. Общая информации по компаниям.....	4
- Publishing and Broadcasting Limited.....	4
- Coles Myer Ltd.....	5
- BHP Billiton	6
3. Предварительная оценка финансового состояния компаний.....	8
4. Построение аналитического баланса.....	8
5. Анализ финансового положения компаний.....	11
6. Показатели ликвидности.....	11
7. Показатели финансовой устойчивости.....	14
8. Коэффициент текущей ликвидности.....	20
9. Коэффициент обеспеченности собственными средствами.....	20
10. Коэффициент утраты платежеспособности.....	21
11. Заключение.....	23
12. Приложения.....	25
13. Список литературы.....	31

Введение.

Экономика страны, это не только макроэкономика, но и деятельность фирм, определяющих её развитие. В данной работе я хотела бы рассмотреть фирмы в трех разных отраслях Австралии.

Австралия - индустриально-аграрная страна с высоким уровнем развития рыночной экономики. В этих условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения фирм служит их финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором фирма, свободно маневрируя денежными средствами, способна путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния. Финансовое состояние представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Это способность фирмы финансировать свою деятельность.

Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования фирмы, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью, определяющих не только саму фирму, но и состояние и развитие отрасли в общем и в частности по направлению её деятельности.

Способность фирмы своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о её хорошем финансовом состоянии.

Главная цель финансовой деятельности – решить, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли.

Цель анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но также и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

Главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения ФСП и его платежеспособности.

Источники анализа финансового положения предприятия - формы отчета и приложения к ним, а также сведения из самого учета, если анализ проводится внутри предприятия.

В конечном результате анализ финансового положения предприятия должен дать руководству предприятия картину его действительного состояния, а лицам,

непосредственно не работающим на данном предприятии, но заинтересованным в его финансовом состоянии - сведения, необходимые для беспристрастного суждения, например, о рациональности использования вложенных в предприятие дополнительных инвестициях и т. п.

Общая информация по компаниям

Publishing Broadcasting Limited

Владелец этой корпорации - личность в Австралии не менее известная, чем Руперт Мёрдок.

Кэри Пакер - богатейший человек Австралии. Его личное состояние оценивается в несколько, а именно - в пять миллиардов долларов. И хотя Руперт Мердок, австралиец по происхождению, на несколько миллиардов богаче своего соотечественника, тем не менее мистер Пакер - богатейший австралиец, так как мистер Мёрдок с 1981 года является американским гражданином.

Кэри Пакер - медиа-барон телевизионного и журнального бизнеса Австралии. О нем говорят настолько же часто, как и о Руперте Мёрдоке, т.к. принадлежащие им корпорации более всех других влияют на общественное мнение австралийцев.

СМИ-индустрия сделала Кэри Пакера богатым и могущественным. Он является владельцем Девятого канала телевизионной сети (Channel Nine television network), а также владеет 60% всех продаваемых в Австралии журналов, включая "Бель" (Belle), "Ши" (She), "Уилз" (Wheels), "ЭйчКью" (HQ), "Булэтин" (Bulletin), "Уиминз Дэй" (Women's Day) и "Уиминз Уикли" (Women's Weekly). Именно прибыль от выпуска последнего журнала Woman's Weekly, сформировала основу под строительство шикарного небоскреба медиа-империи Пакера.

Журнал, приобретенный в 1933 году отцом Керри, сэром Фрэнком Пакером, имел феноменальный успех, что позволило сэру Фрэнку расширить бизнес - следующей покупкой стала газета "Сидней Дэйли Телеграф" (Sydney's Daily Telegraph).

Отец-бизнесмен не мог уделять своему сыну времени, поэтому в пятилетнем возрасте мальчика отправили в школу-интернат, где годом позже он заболел полиомиелитом. После продолжительной болезни Кэрри сильно отстал от одноклассников, единственным его достижением в школе стал спорт. "Моей жизнью стал спорт. Согласно оценкам, я был тупым. Моим методом выживания в школе и других подобных ей вещах был спорт", говорил в одном из интервью Кэрри Пакер.

Он окончил школу в девятнадцать лет и стал работать в одной из газет, принадлежавших отцу. А в 1974 году, после смерти сэра Фрэнка, стал во главе компании.

Кэрри Пакер привык добиваться победы любым путем. В 1977 году, когда Пакер не смог добиться эксклюзивных прав на показ игры в крикет на своем канале, он составил свою собственную команду из лучших игроков мира и начал выпуск Мировых Серий Крикета (World Series Cricket). Таким образом, если Австралийская Лига Крикета

хотела воспользоваться услугами этих игроков, ей бы пришлось предоставить Кэрри права на показ.

Еще одна характерная черта Пакера как бизнесмена - это умение выбирать нужное время для покупки и продажи. В 1987 году он продал две станции своего Channel TV Алану Бонду за миллиард долларов. Это сумма значительно превышала реальную стоимость каналов, и именно эта сделка принесла Кэрри Пакеру его первый миллиард.

Тремя годами позже у Бонда возникли финансовые трудности, и Кэрри выкупил у него телестанции, но уже за 250 миллионов долларов.

В 1990 году Пакер перенес сердечный приступ, который настиг его во время игры в поло. Однако это не выбивает его из бизнеса - спустя год он уже пытается увеличить свою медиа-империю путем приобретения Fairfax Newspapers group, однако большинство членов парламента решили, что Пакер уже и так имеет слишком большой контроль над прессой, и решили ограничить рамки его владений.

В 1994 году в результате слияния "Острэйлиэн Консолидэйтид Пресс" (Australian Consolidated Press) и телевизионной сети "Найн Нетуокс" (Nine Networks) образуется новая компания "Паблицинг энд Бродкэстинг Лтд." (Publishing and Broadcasting Limited), 45 процентов которой принадлежит "Консолидэйтид Пресс Холдингс" (Consolidated Press Holdings) - семейному концерну Паркеров. Основными направлениями их деятельности на сегодняшний день являются телевидение, издательское дело и предпринимательство (игорный бизнес - сеть казино на юге Австралии).¹

Coles Myer Limited

Coles Myer Ltd. является крупнейшей в Австралии компанией, занимающейся розничной торговлей. Компания также занимает значительную долю на новозеландском рынке розничной торговли. Coles Myer Ltd. владеет крупной сетью дисконтных магазинов, супермаркетов, универмагов, винных магазинов, магазинов одежды, компьютерных центров, общая численность которых превышает 2020. Компания также осуществляет торговлю через Интернет и почтовые рассылки.

После новостей о том, что группа инвестиционных компаний сделала предложение о покупке активов Coles Myer Ltd., акции Coles выросли до рекордного уровня, а ее рыночная стоимость повысилась до 15,9 млрд. австралийских долларов (\$12,2 млрд.). На покупку Coles претендуют американские инвестиционные компании Kohlberg Kravis Roberts, Texas Pacific Group, а также розничная компания Wal-Mart (WMT). Покупка Coles может стать самой крупной сделкой по поглощению из тех, что были заключены в Австралии к настоящему моменту.

Совместно с компанией Woolworths Coles контролирует 75% австралийского рынка розничных продаж. Годовой объем продаж компании составляет 34 млрд. австралийских долларов. Coles принадлежит 3000 супермаркетов, магазины сети Kmart, винные магазины, а также автозаправочные станции. По мнению Джейсона Те (Jason The) из Investors Mutual Ltd., привлекательность Coles для инвесторов заключается в

¹ <http://hap.australia.ru/parker.html>

том, что у нее нет долгов, а руководство ее деятельностью осуществляется не столь эффективно как в Woolworths.²

ВНР Billiton

Юридически ВНР Billiton состоит из двух компаний — австралийской ВНР Billiton Limited и британской ВНР Billiton Plc, которые имеют отдельную структуру собственников и независимо друг от друга котируются на фондовой бирже. В то же время, управление осуществляется двумя полностью идентичными советами директоров и одной управляющей структурой. Австралийская компания владеет около 60 % бизнеса единой компании; британская — около 40 %.

Главный управляющий — Чарльз Гудьир (Charles Goodyear).

ВНР Billiton добывает алюминий, уголь, медь, марганец, железную руду, уран, никель, алмазы, серебро и титаносодержащие минералы, а также нефть и природный газ.

Добывающие мощности компании сосредоточены в 25 странах, среди которых Австралия, Канада, Чили, Мозамбик, ЮАР, Колумбия, Пакистан, США и др.

Общая численность персонала — 36 тыс. человек. Выручка компании в 2005 составила \$31,8 млрд, чистая прибыль — \$6,5 млрд.

ВНР основана в 1885 году. Начинала свою деятельность с разработки месторождений серебра, свинца и цинка в районе Broken Hill (Новый Южный Уэльс, Австралия). В 1899 году ВНР приобрела концессию на добычу железной руды на месторождении Iron Knob (юг Австралии). По окончании первой мировой войны ВНР приступила к формированию собственного грузового флота, начала скупку месторождений железной руды, угля и компаний, выпускающих готовую продукцию из металла (например, суда). Открытие в 1967 году месторождения нефти в Бассовом проливе положило начало нефтяному бизнесу ВНР. В 1970–е годы ВНР начинает работать за рубежом. Она приобретает право на разработку месторождений угля в штате Нью-Мехико, принадлежащих Utah International Inc.; в Чили австралийцами было разведано крупное месторождение меди. В Австралии компания приступила к добыче природного газа на шельфе. Самым успешным проектом в 1990–е годы стала разработка алмазных месторождений в Канаде.

В марте 2001 года начался процесс слияния двух компаний. Слияние было на руку Billiton и стало частью ее стратегии превращения в ведущую компанию мира по добыче полезных ископаемых. Считается, что лучшей цели для слияния, чем ВНР, на тот момент не было. За счет слияния расширилась база компании по добыче железной руды и меди. Были сохранены и непрофильные для Billiton виды бизнеса, которые вела ВНР, прежде всего газовые и нефтяные проекты. Вклад обеих компаний в новую ВНР Billiton Group (образована в июне 2001 года) исходя из стоимости активов на момент объединения оценивается в 58% для австралийского ВНР и 42% для английского Billiton, что сделало слияние только более привлекательным для Billiton.

Стратегическая выгода состояла в том, что объединялась компания динамично растущая, но с недостатком финансовых средств для скупки активов (Billiton), и компания, чей рост замедлился, а свободные средства значительны (ВНР). Прямая выгода от слияния относительно невелика. Объединение операций снизило издержки для ВНР Billiton Group в 2001–2002 годах на 270 млн долларов. Рыночная капитализация ВНР Billiton Group на 11 марта этого года оценивалась в 36,6 млрд долларов (суммарная капитализация двух компаний в 2000 году, по данным Metal

² <http://programm-line.ru/solutions/branch/retail/102.htm>

Bulletin, составила 11 млрд). Чистая прибыль англо-австралийской компании ВНР Billiton Ltd., крупнейшей в мире горнодобывающей компании, в 2005-2006 финансовом году, закончившемся 30 июня 2006 года, выросла до \$10,45 млрд. - на 63,4% по сравнению с \$6,4 млрд., полученными годом ранее. Такие данные приводятся в опубликованном финансовом отчете компании.

Выручка компании в 2005-2006 финансовом году выросла на 20,3% и составила \$32,15 млрд. против \$26,72 млрд. годом ранее.

Операционная прибыль за отчетный период увеличилась до \$14,67 млрд. - на 58,2% по сравнению с \$9,27 млрд., полученными в 2004-2005 финансовом году.

Компания связывает успешные финансовые показатели за отчетный период с ростом цен на медь и железную руду.

Согласно данным опубликованного финансового отчета, чистая прибыль компании выросла на 47,8%, до \$4,364 млрд., по сравнению с \$2,953 млрд., полученными за аналогичный период годом ранее.

Успешные финансовые показатели за I полугодие связывались со значительным увеличением спроса на минералы.

Так, особенно активным был спрос на железную руду и коксующий уголь в основном со стороны интенсивно развивающейся металлургической промышленности Китая.³

На данный момент ВНР Billiton — крупнейший экспортер коксующегося угля, крупнейший производитель магниевых и хромовых сплавов, третий в мире производитель железной руды, третий производитель меди, крупный производитель титана и алюминия. В целом же ВНР Billiton — вторая по капитализации после Alcoa диверсифицированная группа по добыче и переработке минеральных ресурсов. Ключевые регионы деятельности — Африка, Австралия и Латинская Америка. Штаб-квартира в Мельбурне, крупные корпоративные центры в Йоханнесбурге (ЮАР) и Хьюстоне (США).

Компания применяет особую схему обращения акций. Часть акционерного капитала — это акции ВНР Billiton Ltd. (58% группы), торгуемые на бирже в Мельбурне. Другая часть — акции ВНР Billiton Plc (42% группы), которые котируются на биржах в Лондоне и Йоханнесбурге, а также в Нью-Йорке в виде ADR. «Ltd.» — это, по сути, «старая» ВНР, а «Plc» — Billiton. При голосовании одна акция ВНР Billiton Plc приравнена к одной акции ВНР Billiton Ltd., по акциям выплачиваются равные дивиденды, однако для держателей акций двух компаний проводятся отдельные собрания акционеров. При этом в компании единые руководящие органы: гендиректор и совет директоров ВНР Billiton Group — это одновременно и руководители ВНР Billiton Plc, и ВНР Billiton Ltd. Отчетность ведется по ВНР Billiton Group и ВНР Billiton Ltd. (второе требуется по австралийскому законодательству).

³ <http://www.rbc.ua/rus/newsline/2006/08/23/118245.shtml> / <http://www.fundz.ru/>

1(2),2(2),3(2)

Предварительная оценка финансового состояния компаний.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния.

Предварительная оценка финансового положения предприятия осуществляется на основании данных бухгалтерского баланса (Balance sheet) (приложение 1,2,3)

“Отчета о финансовых результатах и их использовании” (Income statement) (приложение 1(2),2(2),3(2)).

Из баланса компаний видно, что они не имели убытков⁴. Сумма финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении предприятий увеличивается с каждым годом. За три года сумма валюты баланса увеличилась:

- Publishing and Broadcasting Limited на 809555 долл. или 10,0 %.
- ВНР Billiton на 17655 тыс. долл. или 36,4 %
- Coles Myer Ltd на 490, 3 тыс. долл. или на 5,1 %

Увеличение валюты баланса является следствием, как правило, роста производственных возможностей. Однако в дальнейший анализ покажет реальную картину.

На данной стадии анализа формируется первоначальное представление о деятельности предприятия, выявляются изменения в составе имущества предприятия и их источниках, устанавливаются взаимосвязи между показателями.

Чтобы оценить финансовое состояние необходимо провести экспресс – анализ, цель которого – наглядная и простая оценка финансового положения и динамики развития предприятия.

Смысл экспресс-анализа заключается в отборе небольшого количества наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и постоянное отслеживание их динамики.

Основными показателями финансового положения предприятия являются:

- обеспеченность собственными оборотными средствами;
- иммобилизация оборотных средств;
- обеспеченность фактических запасов предназначенными для них источниками средств;
- платежеспособность предприятия.

Построение аналитического баланса.

Прежде чем проводить анализ финансового состояния предприятия, следует сформировать аналитический (пригодный для анализа) баланс.

⁴ Баланс компаний (приложения)

Перечень процедур преобразования отчетной формы баланса в аналитический баланс зависит от конкретных условий. Этот перечень нельзя заранее определить на все случаи. Важно, чтобы были поправлены показатели, наиболее существенно искажающие реальную картину.

Расчет показателей на основе данных баланса будет осуществляться следующим образом:

При определении показателей указаны коды исходных данных, которые берутся из бухгалтерской отчетности). Код состоит из двух частей: первая часть указывает на код документа (Ф1 - форма № 1 “Баланс предприятия”; Ф2 - форма № 2 -Отчет о прибылях и убытках); вторая часть — на номер строки данной формы).

Таблица 1 Аналитический баланс PBL Ltd., Coles Myer Ltd., BHP Billiton.

	Publishing and Broadcasting Limited		Coles Myer Ltd		BHP Billiton	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Текущие активы Ф 1.290 - Ф1.217 - Ф1.230)	1836438	1752926	4259600	3881300	7036000	8776000
Ликвидные активы (Ф 1.216 + Ф1.250 + Ф1.260 + Ф.240)	1232638	1185135	440900	485600	1222000	776000
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (Ф1.250 + Ф1.260)	1232638	1185135	440900	485600	1222000	776000
Материально-производственные запасы (Ф 1.210 - Ф1.216 - Ф1.217 + Ф1.220)	36466	40946	3261600	2851800	2422000	2732000
Недвижимость или имобилизованные средства (Ф 1.190 + Ф1.230)	6313501	6598171	4964200	5254000	34807000	39740000
Общая сумма капитала – (Ф 1.399 - Ф1.217 - Ф1.390)	8149939	8351097	9223800	9135300	41843000	48516000
Реальные активы – (Ф 1.120 + Ф1.130 + Ф1.211 + Ф1.213 + Ф1.214)	1909958	1910182	3487800	3133300	27764000	30985000
Обязательства (Ф1.590 + Ф1.690 - Ф1.630 - Ф1.640 - Ф1.650 - Ф1.660)	4523829	4479933	5808700	5537300	23927000	24061000
Долгосрочные обязательства - Ф1.590	3149108	2751714	1845800	1574500	16478000	15200000
Краткосрочные обязательства (Ф 1.690 - Ф1.630 - Ф1.640 - Ф1.650 - Ф1.660)	1374721	1728219	3962900	3962800	7449000	8861000
Собственный капитал (Ф1.699 - Ф1.217 - Ф1.390 - Обязательства”)	3626110	3871164	3415100	3598000	17916000	24455000
Чистые ликвидные активы (Ликвидные активы” — “Краткосрочные обязательства”)	-142083	-543084	-3522000	-3477200	-6227000	-8085000
Собственные оборотные средства “Текущие активы” - “Краткосрочные обязательства”	461717	24707	296700	-81500	-413000	-85000

Анализ финансового положения .

Финансовое положение предприятия характеризуется двумя группами показателей:

- а) показатели ликвидности;
- б) показатели финансовой устойчивости.

Показатели ликвидности.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Исследуемые фирмы, на первый взгляд, могут казаться неплатежеспособными, т.к. они не обладают вышеперечисленными признаками.

Чтобы с достаточной долей уверенности говорить о финансовом состоянии данных компаний, необходимо оценить и проанализировать его с помощью таблиц и расчета коэффициентов.

Оценка ликвидности и платежеспособности может быть выполнена с определенной степенью точности. В рамках экспресс-анализа платежеспособности обращают внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчетных счетах в банке, т.к. они выражают совокупность наличных денежных средств, т.е. имущества, которое имеет абсолютную ценность. Эти ресурсы наиболее мобильны, они могут быть включены в финансово-хозяйственную деятельность в любой момент. Искусство финансового управления как раз и состоит в том, чтобы держать на счетах лишь минимально необходимую сумму средств, а остальную часть, которая может понадобиться для текущей оперативной деятельности, - в быстрореализуемых активах.

Показатели ликвидности позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы.

Предприятие может быть ликвидным в большей или меньшей степени, поскольку в состав текущих активов входят разнородные оборотные средства, среди которых имеются как легко реализуемые, так и труднореализуемые для погашения внешней задолженности.

В практике проведения финансового анализа используются следующие показатели:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности или коэффициент покрытия;

- коэффициент быстрой ликвидности или “критической оценки”;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей (общей) ликвидности отражает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение предстоящего года.

К тек.ликв. = текущие активы / краткоср.обязательства

- PBL $1836438/1374721 = 1,336$ – на 2005 г.; $1752926/1728219 = 1,014$ – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd $4259600/3962900 = 1,075$ – на 2005 г.; $3881300/3962800 = 0,98$ – на 2006 г..
- ВНР Billiton $7036000/7449000 = 0,94$ – на 2005 г.; $8776000/8861000 = 0,99$ – на 2006 г..

Коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности) измеряет общую ликвидность и показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечены текущими активами, то есть сколько денежных единиц активов приходится на 1 денежную единицу текущих обязательств. Данные анализа показывают, что на предприятие этот коэффициент ниже нормального примерно в 2 раза (норма >2) . Это означает значительную долю кредиторской задолженности на предприятии не обеспеченной текущими активами, то есть на 1 ед. текущих обязательств приходится:

- PBL 1,336 единиц активов в 2005 г. и 1,014 в 2006 г .
- Coles Myer Ltd 1,075 единиц активов в 2005 г. и 0,98 в 2006 г
- ВНР Billiton 0,94 единиц активов в 2005 г. и 0,99 в 2006 г

Однако не все активы имеют одинаковую степень ликвидности, а, следовательно, не могут быть реализованы в срочном порядке. В результате возникает угроза финансовой стабильности предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности или “критической” оценки определяется как отношение ликвидной части оборотных средств (т.е. без учета материально-производственных запасов) к текущим обязательствам.

К быстрой ликв. = ликвидные активы / краткоср. обязательства

- PBL $1232638/1374721 = 0,9$ – на 2005 г.; $1185135/1728219 = 0,68$ – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd $440900/3962900 = 0,11$ – на 2005 г.; $485600/3962800 = 0,12$ – на 2006 г..
- ВНР Billiton $1222000/7449000 = 0,16$ – на 2005 г.; $776000/8861000 = 0,09$ – на 2006 г..

Коэффициент быстрой ликвидности (строгой ликвидности) является промежуточным коэффициентом покрытия и показывает, какая часть текущих активов за минусом запасов и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидается более чем через 12 месяцев, покрывается текущими обязательствами. Значение коэффициента в 2005 – 2006 году меньше нормативного примерно в 4 раза, за исключением PBL.

В нашем примере наблюдается снижение коэффициента. Это свидетельствует о том, что для погашения краткосрочных долгов ликвидных активов недостаточно и, в случае необходимости, предприятие будет вынуждено расплачиваться за счет товарно-материальных запасов.

Наиболее ликвидными статьями оборотных средств являются денежные средства, которыми располагает предприятие на счетах в банке и в кассе, а также в виде ценных бумаг. Отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам называется коэффициентом абсолютной ликвидности. Это наиболее жесткий критерий платежеспособности, показывающий, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно,

К абсол.ликв. = денежные средства + краткосрочные финансовые вложения / краткосрочные обязательства

- $PBL\ 1232638/1374721 = 0,9$ – на 2005 г.; $1185135/1728219 = 0,68$ – на 2006 г..
- $Coles\ Myer\ Ltd\ 440900/3962900 = 0,11$ – на 2005 г.; $485600/3962800 = 0,12$ – на 2006 г..
- $VHP\ Billiton\ 1222000/7449000 = 0,16$ – на 2005 г.; $776000/8861000 = 0,09$ – на 2006 г..

Таблица 2.1 Показатели ликвидности PBL.

Показатель	Значение показателя		Рекомендуемый критерии
	на начало года	на конец года	
Коэффициент общей ликвидности	1,336	1,014	>2,0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,9	0,68	>1.0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,9	0,68	>0.2

Таблица 2.2 Показатели ликвидности Coles Myer Ltd.

Показатель	Значение показателя		Рекомендуемый критерии
	на начало года	на конец года	
Коэффициент общей ликвидности	1,075	0,98	>2,0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,11	0,12	>1.0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,11	0,12	>0.2

Таблица 2.3 Показатели ликвидности VHP Billiton.

Показатель	Значение показателя		Рекомендуемый критерии
	на начало года	на конец года	
Коэффициент общей ликвидности	0,94	0,99	>2,0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,16	0,09	>1.0

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,16	0,09	>0.2
------------------------------------	------	------	------

Анализ ликвидности данных австралийских компаний позволяет сделать вывод о том, что фирмы являются относительно не ликвидными, так как имеют крайне низкую способность превращать свои активы в деньги для покрытия необходимых платежей, по мере наступления их срока. Доля Крайнекраткосрочной дебиторской задолженности и денежных средств увеличивалась причем, первая, во много крат. Это способствовало резкому понижению платежеспособности предприятия. Анализируемым предприятиям необходима часть дебиторской задолженности. И запасов превратить в денежные средства, то есть в наиболее ликвидные активы.

Показатели финансовой устойчивости.

Залогом выживаемости и основной стабильности положения предприятия служит его устойчивость. Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Ухудшение финансового состояния предприятия сопровождается «проеданием» собственного капитала и неизбежным «залезанием» в долги. Тем самым падает финансовая устойчивость, то есть финансовая независимость предприятия, способность маневрировать собственными средствами, достаточная финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности. Финансовая устойчивость характеризуется, следовательно, соотношением собственных и заемных средств. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости взаимодополняют друг друга и в совокупности дают представление о благополучии финансового состояния: если у предприятия обнаруживаются плохие показатели ликвидности, но финансовая устойчивость им не потеряна, то у предприятия есть шансы выйти из затруднительного положения. Но если неудовлетворительны и показатели ликвидности и показатели финансовой устойчивости, то такое предприятие – вероятный кандидат в банкроты. Преодолеть финансовую неустойчивость весьма непросто: нужно время и инвестиции. Для хронически больного предприятия, потерявшего финансовую устойчивость, любое негативное стечение обстоятельств может привести к роковой развязке.

Не забывая о вышесказанном, проанализируем искомое предприятие на его финансовую устойчивость. Для анализа основных показателей и их динамики за отчетный период предлагается сводная таблица рассчитанных коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.

В зависимости от соотношения величин показателей материально-производственных запасов, собственных оборотных средств и источников формирования запасов можно определенной степенью условности выделить следующий тип финансовой устойчивости:

Неустойчивое финансовое положение

материально – производственные запасы > источники формирования запасов

- PBL 36466 < 1663552 – на 2005г. ;40946 < 1537350 – на 2006 г..

- ВНР Billiton 3261600 < 3531500 – на 2005г. ;2851800 < 3029000 – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd 2422000 < 4741000 – на 2005г. ;2732000 < 5336000 – на 2006 г..

На данных предприятиях наблюдается устойчивое финансовое состояние, при котором не нарушается платежный баланс.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости взаимодополняют друг друга и в совокупности дают представление о благополучии финансового состояния предприятия: если у предприятия обнаруживаются плохие показатели ликвидности, но финансовая устойчивость им не потеряна, то у предприятия есть шансы выйти из затруднительного положения. Но если неудовлетворительны и показатели ликвидности и показатели финансовой устойчивости, то такое предприятие — вероятный кандидат в банкроты. Преодолеть финансовую неустойчивость весьма непросто: нужно время и инвестиции. Для хронически больного предприятия, потерявшего финансовую устойчивость, любое негативное стечение обстоятельств может привести к роковой развязке.

Важнейшим показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является коэффициент автономии - отношение общей суммы собственного капитала к итогу баланса предприятия.

К автономии = собств.капитал / общая сумма капитала

- PBL 3626110/8149939 = 0,44 – на 2005 г.; 3871164/8351097 = 0,46 – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd 3415100/9223800 = 0,37 – на 2005 г.; 3598000/9153300 = 0,39 – на 2006 г..
- ВНР Billiton 17916000/41843000 = 0,43 – на 2005 г.; 24455000/48516000 = 0,50 – на 2006 г..

Для коэффициента автономии желательно, чтобы он превышал по своей величине 50%. В этом случае его кредиторы чувствуют себя спокойно, сознавая, что весь заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

К финансовой зависимости = общая сумма капитала/ собств.капитал

- PBL 8149939/3626110= 2,25 – на 2005 г.; 8351097/3871164 = 2,16 – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd 9223800/3415100 = 2,70 – на 2005 г.; 9153300/3598000 = 2,54 – на 2006 г..
- ВНР Billiton 41843000/17916000 = 2,33 – на 2005 г.; 48516000/24455000 = 1,98 – на 2006 г..

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. К – 2,25 означает, что в каждом 2,25 долл., вложенном в активы, 25 центов были заемными. К концу года зависимость от заемных средств снизилась и составила 2,16.

К заемных средств = обязательства / собственный капитал

- PBL 4523829/3626110= 1,25 – на 2005 г.; 4479933/3871164 = 1,16 – на 2006 г..

- Coles Myer Ltd 5808700/3415100 = 1,70 – на 2005 г.; 5537300/3598000 = 1,54 – на 2006 г..
- BHP Billiton 23927000/17916000 = 1,33 – на 2005 г.; 24061000/24455000 = 0,98 – на 2006 г..

Чем больше коэффициент превышает единицу, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. В наших же расчетах соотношение заемных средств и собственного капитала немного превышает единицу (соответственно на 2005 и 2006 год), что полностью коррелирует с ранее рассмотренными показателями: коэффициентом автономии и коэффициентом финансовой зависимости.

Коэффициент покрытия инвестиций характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме активов предприятия:

К покрытия инвестиций = (собств.капитал + долгоср.обязат-ва) / общая сумма капитала

- PBL 6775218/8149939 = 0,83 – на 2005 г.; 6622878/8351097 = 0,79 – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd 5260900/9223800 = 0,57 – на 2005 г.; 5172500/9153300 = 0,56 – на 2006 г..
- BHP Billiton 34394000/41843000 = 0,82 – на 2005 г.; 39655000/48516000 = 0,82 – на 2006 г..

Рассчитанный коэффициент покрытия инвестиций за счет долгосрочных заемных средств увеличился от уровня коэффициента автономии. Нормальное значение в мировой практике: ок. 0,9; критическое – <0,75. Критическое значение имеет лишь компания Coles Myer Ltd.

В финансовом анализе наиболее часто находит применение коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами, показывающего какая часть оборотных средств предприятия была сформирована за счет собственного капитала. Нормативное значение показателя не ниже 0,1.

К обеспеченности текущих активов = собственные средства / текущие активы

- PBL 461717/1836438 = 0,25 – на 2005 г.; 24707/1752926 = 0,01 – на 2006 г..
- Coles Myer Lmd 296700/4259600 = 0,07 – на 2005 г.; -81500/3881300 = - 0,02 – на 2006 г..
- BHP Billiton -413000/7036000 = - 0,06 – на 2005 г.; -85000/8776000 = -0,01 – на 2006 г..

Обеспеченность материальных запасов собственными оборотными средствами — это показатель того, в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных. Считается, что нормативное его значение должно быть не менее 0.5

К обеспеченности материальных запасов = собственные средства / МПЗ

- PBL 461717/36466 = 12,66 – на 2005 г.; 24707/40946 = 0,60 – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd 296700/3261600 = 0,09 – на 2005 г.; -81500/2851800 = - 0,03 – на 2006 г..

- ВНР Billiton $-413000/2422000 = -0,17$ – на 2005 г.; $-85000/2732000 = -0,03$ – на 2006 г..

На данных предприятиях данное условие не выполняется, т.е., значение нормативного показателя $< 0,5$.

Другим показателем, характеризующим состояние оборотных средств, является коэффициент соотношения материально-производственных запасов и собственных оборотных средств.

К соотношения запасов и собственных средств = МПЗ / собственные оборотные средства

- PBL $36466/461717 = 0,08$ – на 2005 г.; $40946 / 24707 = 1,66$ – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd $3261600/296700 = 10,99$ – на 2005 г.; $2851800/-81500 = -34,99$ – на 2006 г..
- ВНР Billiton $2422000/-413000 = -5,86$ – на 2005 г.; $2732000/-85000 = -32,14$ – на 2006 г..

На предприятиях наблюдается нестабильность. Выходом из создавшегося положения может стать ликвидация части материально-производственных запасов.

Далее следует провести расчеты минимального уровня объемов запасов, необходимых для бесперебойной работы предприятия, а избыточные запасы реализовать.

К покрытия запасов = (собств. оборотные средства + краткоср. кредиты банков и займы + кредит. задолж-ть по товарным операциям) / МПЗ

- PBL $(461717+524716+677119)/36466 = 45,619$ – на 2005 г.; $(24707+827525+685118)/40946 = 37,55$ – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd $(296700+3018800)/3261600 = 1,016$ – на 2005 г.; $(-81500+3080300)/2851800 = 1,05$ – на 2006 г..
- ВНР Billiton $(-413000+3856000)/2422000 = 1,421$ – на 2005 г.; $(-85000+4053000)/2732000 = 1,452$ – на 2006 г..

Следующим показателем, характеризующим состояние оборотных средств, является показатель маневренности собственного капитала.

К маневренности собственного капитала = собственные оборотные средства / собственный капитал

- PBL $461717/3626110 = 0,13$ – на 2005 г.; $24707/3871164 = 0,01$ – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd $296700/3415100 = 0,08$ – на 2005 г.; $-81500/3598000 = -0,02$ – на 2006 г..
- ВНР Billiton $-413000/17916000 = -0,02$ – на 2005 г.; $-85000/24455000 = -0,003$ – на 2006 г..

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно

маневрировать этими средствами. Невысокие значения коэффициента маневренности отрицательно характеризуют финансовое состояние.

Собственные оборотные средства могут покрыть лишь о-очень малую часть материальных запасов ($K < 1$).

K маневренности функционального капитала = денежные ср-ва и краткоср. фин.вложения / собств. оборотные средства

- PBL 1232638/461717= 2,67 – на 2005 г.; 1185135 /24707= 47,98 – на 2006 г..
- Coles Myer Ltd 440900/296700= 1,49– на 2005 г.; 485600/-81500= - 5,96 – на 2006 г..
- ВНР Billiton1222000/-413000= - 2,96– на 2005 г.; 776000/-85000= -9,13– на 2006 г..

Для нормально функционирующего предприятия этот показатель меняется в пределах от нуля до единицы.

На искомом предприятии в начале года коэффициент маневренности равнялся –0,001 и к концу года повысился до уровня, равного 0,003.

Таблица 3.1 Сводная таблица показателей финансовой устойчивости Publishing Broadcasting Limited.

Показатель	Значение показателя		Рекомендуемый критерий
	на 2005 год	на 2006 год	
Характеризующий соотношение собственных и заемных средств			
Коэффициент автономии	0,44	0,46	>0.5
Коэффициент финансовой зависимости	2,25	2,16	
Коэффициент заемных средств	1,25	1,16	
Коэффициент покрытия инвестиций	0,83	0,79	
Характеризующий состояние оборотных средств			
Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами	0,25	0,01	>0.1
Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов собственными оборотными средствами	12,66	0,60	>0.5
Коэффициент соотношения материально-производственных запасов и собственных оборотных средств	0,08	1,66	>1<2
Коэффициент покрытия материально-производственных запасов	45,62	37,55	
Коэффициент маневренности	0,13	0,01	

собственного капитала			
Коэффициент маневренности функционального капитала	2,67	47,98	

Таблица 3.2 Сводная таблица показателей финансовой устойчивости Coles Myer Ltd.

Показатель	Значение показателя		Рекомендуемый критерий
	на 2005 год	на 2006 год	
Характеризующий соотношение собственных и заемных средств			
Коэффициент автономии	0,37	0,39	>0.5
Коэффициент финансовой зависимости	2,70	2,54	
Коэффициент заемных средств	1,70	1,54	
Коэффициент покрытия инвестиций	0,57	0,56	
Характеризующий состояние оборотных средств			
Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами	0,07	-0,02	>0.1
Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов собственными оборотными средствами	0,09	-0,03	>0.5
Коэффициент соотношения материально-производственных запасов и собственных оборотных средств	10,99	-34,99	>1<2
Коэффициент покрытия материально-производственных запасов	1,016	1,05	
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,08	-0,02	
Коэффициент маневренности функционального капитала	1,49	-5,96	

Таблица 3.3 Сводная таблица показателей финансовой устойчивости ВНР Billiton.

Показатель	Значение показателя		Рекомендуемый критерий
	на 2005 год	на 2006 год	
Характеризующий соотношение собственных и заемных средств			
Коэффициент автономии	0,43	0,50	>0.5
Коэффициент финансовой зависимости	2,33	1,98	

Коэффициент заемных средств	1,33	0,98	
Коэффициент покрытия инвестиций	0,82	0,82	
Характеризующий состояние оборотных средств			
Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами	-0,06	-0,01	>0.1
Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов собственными оборотными средствами	-0,17	-0,03	>0.5
Коэффициент соотношения материально-производственных запасов и собственных оборотных средств	-5,86	-32,14	>1<2
Коэффициент покрытия материально-производственных запасов	1,421	1,452	
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,02	-0,003	
Коэффициент маневренности функционального капитала	-2,96	-9,13	

Данные табл. 3 свидетельствуют о том, что фирмы располагают определенным запасом прочности. Высокий уровень производственного потенциала, показатели автономии указывают на то, что предприятие имеет возможность выйти из кризисного состояния. Так же еще один положительный момент, уменьшилось привлечение заемных средств. Вместе с тем за прошедший период произошли негативные явления. Низкий уровень показателей обеспеченности материально-производственных запасов и их покрытия свидетельствует о том, что значительная часть средств, вложенных в материально-производственные запасы бездействует. Предприятие может выйти из кризисного состояния только реализовав часть ненужных и излишних материально-производственных запасов и основных средств.

Коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов (итог раздела II актива баланса) к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей и прочих краткосрочных пассивов (итог раздела VI пассива баланса за вычетом строк 640, 650, 660).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами.

этот коэффициент характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств (итог раздела I пассива баланса) и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов (итог раздела I актива баланса) к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов (итог раздела II актива баланса).

$VI П - I А$

$K2 = II А$

где VI П - итог раздела IV пассива баланса;

IA - итог раздела I актива баланса;

II А - итог раздела II актива баланса;

- PBL K2 2005 г = - 1,72; K2 2006 г. = - 2,2.
- Coles Myer Ltd K2 2005 г = - 0,73 ; K2 2006 г. = - 0,95.
- BHP Billiton K2 2005 г = - 2,6 ; K2 2006 г. = - 2,8.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным наступает при условии, когда величина рассматриваемых коэффициентов оказывается ниже их нормативных значений:

коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;

- PBL K 1 2005 г = 1,336; K1 2006 г. = 1,014.
- Coles Myer Ltd K1 2005 г = 1,075 ; K1 2006 г. = 0,98.
- BHP Billiton K1 2005 г = 0,94 ; K1 2006 г. = 0,99.

коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение более 0,1.

Коэффициент утраты платежеспособности.

Характеризует наличие реальной возможности у предприятия утратить свою платежеспособность в течение определенного периода.

Коэффициент утраты платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между концом и началом отчетного периода в пересчете на установленный период утраты платежеспособности.

$$K1ф + Пв (y) / T \times (K1ф - K1н)$$

$$K3 = K1норм$$

где $k1ф$ — фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности ($K1$);

$пв (y)$ — установленный период утраты платежеспособности предприятия в месяцах;

t — отчетный период в месяцах;

$K1н$ — значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1норм$ — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ($K1норм = 2$).

- $PBL K3 = (1,014 + 3/12 \times (1,014 - 1,336)) / 2 = 0,467$
- $Coles Myer Ltd K3 = (0,98 + 3/12 \times (0,98 - 1,075)) / 2 = 0,478$
- $BHP Billiton K3 = (0,99 + 3/12 \times (0,99 - 0,94)) / 2 = 0,501$

Данный коэффициент утраты платежеспособности принимает значение < 1 , что свидетельствует об отсутствии у предприятий реальной возможности восстановить платежеспособность в ближайшее время. У предприятий в ближайшее время может быть утрачена платежеспособность.

Причинами неплатежеспособности могут быть невыполнение плана по производству и реализации продукции; повышение ее себестоимости; невыполнение плана прибыли и как результат – недостаток собственных источников самофинансирования предприятия; высокий процент налогообложения. Одной из причин ухудшения платежеспособности может быть неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования.

Заключение.

За анализируемый период на исследуемых предприятиях существенно увеличилась доля оборотного капитала, а основного – уменьшилась.

За счет уменьшения стоимости основных средств произошло сокращение стоимости недвижимого имущества предприятия.

Выпуск продукции очень высокого качества, в результате чего продукция хорошо реализуется.

Находящиеся у предприятий оборотные средства позволяют погасить долги по краткосрочным обязательствам.

На предприятиях наблюдается относительно устойчивое финансовое состояние, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения дополнительных источников покрытия.

В результате полученных исследований можно определить, что компании имеют реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение 3-х месяцев.

Для предотвращения банкротства принимают, прежде всего, следующие шаги:

- избавляются от убыточной продукции и подразделений;
- разрабатывают и осуществляют программу сокращения затрат;
- улучшают управление активами.

Необходимо проведение работы, направленной на предотвращение банкротства – проведение правильной маркетинговой политики.

В заключение можно сказать что сейчас австралийская добывающая промышленность обеспечивает более 50 млрд долларов экспортных поступлений, при этом минеральное сырье дает около трети совокупного экспорта товаров и услуг и почти две трети зарубежных поставок промышленных товаров. Сама добывающая промышленность, в которой занят лишь 1% трудовых ресурсов, остается одним из самых производительных видов бизнеса. Валовая добавленная стоимость на одного занятого в этой отрасли в восемь раз выше, чем в целом по экономике.

Главная стратегия добывающих компаний — интернационализация. Крупный австралийский добывающий бизнес все теснее сплетается с зарубежными активами и рынками: по данным опросов, около 40% вложений компании отрасли начали осуществлять за рубежом. Рекордный уровень прибыли, полученный австралийской компанией, ставит ВНР Billiton Group второе место в мире (после Coca Cola) среди крупнейших мировых компаний. В 2005 финансовом году (до 30 июня 2005 г.) прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации (ЕВITDA) компании ВНР Billiton возросла на 52,5% до 11,4 млрд долл., прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВIT) увеличилась на 70% до 9,3 млрд долл., а итоговая прибыль возросла на 85,5% до 6,5 млрд долл., поток наличных денежных средств достиг рекордной величины — 8,7 млрд долл. В течение завершившегося финансового года зарегистрированы рекордные объемы производства по 11 видам продукции, включая железную руду и уголь.

Пищевая отрасль промышленности хорошо известна применением новейших технологий в области упаковки и транспортировки продукции. Австралийская пищевая промышленность, включая производство напитков, является крупнейшим производительным сектором экономики страны. Выручка Coles Myer в IV квартале 2005-2006 финансового года, выросла на 7,5% - с 8 млрд австралийских долл. (6,13 млрд долл.) до 8,6 млрд австралийских долл. (6,59 млрд долл.). По итогам финансового года выручка выросла на 1,9% - с 32,57 млрд австралийских долл. (24,95 млрд долл.) до 33,18 млрд австралийских долл. (25,41 млрд долл.).

Наряду с экспортом товаров весьма значительную и все возрастающую долю занимает экспорт услуг. К новым видам экспорта Австралии относится также предоставление услуг в сфере информационной технологии и телекоммуникаций, что уверенно развивается.

Приложение 1 Баланс (PBL Ltd.)

Balance Sheet

AT 30 JUNE 2006

	CONSOLIDATED	
	2006	2005
	\$'000	\$'000
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	1,185,135	1,232,638
Trade and other receivables	394,180	380,929
Inventories	40,946	36,466
Program rights	96,879	85,536
Prepayments	22,106	31,852
Other assets	9,077	13,173
Derivatives	4,603	55,844
TOTAL CURRENT ASSETS	1,752,926	1,836,438
NON-CURRENT ASSETS		
Receivables	28,139	31,897
Program rights	32,728	41,527
Available-for-sale financial assets	238,375	249,830
Other financial assets	17,273	26,580
Investments in associates accounted for using the equity method	1,026,325	726,392
Property, plant and equipment	1,910,182	1,909,958
Licences and mastheads	2,422,978	2,439,509
Other intangible assets	616,612	620,335
Deferred tax assets	220,957	179,082
Prepaid casino tax	76,575	79,310
Defined benefit superannuation plan asset	4,456	3,704
Other assets	3,571	5,377
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	6,598,171	6,313,501
TOTAL ASSETS	8,351,097	8,149,939
CURRENT LIABILITIES		
Trade and other payables	685,118	677,119
Interest-bearing loans and borrowings	827,525	524,716
Current income tax liabilities	59,737	38,290
Provisions	155,839	134,596
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1,728,219	1,374,721
NON-CURRENT LIABILITIES		
Other payables	70,265	91,133
Interest-bearing loans and borrowings	2,094,608	2,451,959
Deferred tax liabilities	505,100	529,064
Provisions	81,741	76,952
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	2,751,714	3,149,108
TOTAL LIABILITIES	4,479,933	4,523,829
NET ASSETS	3,871,164	3,626,110
EQUITY		
EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT		
Contributed equity	2,359,614	2,356,351
Reserves	9,220	6,932
Retained earnings	1,498,996	1,258,959
PARENT INTERESTS	3,867,830	3,622,242
Minority interests	3,334	3,868
TOTAL EQUITY	3,871,164	3,626,110

Income Statement

FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2006

		CONSOLIDATED	
		2006	2005
CONTINUING OPERATIONS		\$'000	\$'000
	Note		
Revenues	2	3,633,425	3,362,429
Other income	2	22,822	70,159
Expenses	2	(2,789,543)	(2,677,966)
Share of profits of associate and joint venture entities		78,327	17,835
PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS BEFORE INCOME TAX AND FINANCE COSTS		945,031	772,457
Finance costs		(188,214)	(196,952)
PROFIT BEFORE INCOME TAX	4	756,817	575,505
Income tax expense	4	(134,894)	(80,615)
NET PROFIT FOR THE YEAR	4	621,923	494,890
Net profit attributable to minority interests		11,870	9,381
NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO MEMBERS OF THE PARENT		610,053	485,509
		2006	2005
EARNINGS PER SHARE (EPS)		Cents per share	Cents per share
Basic EPS*		90.44	72.97
Diluted EPS*		90.44	72.97
DIVIDENDS PER SHARE			
	3		
Final dividend proposed		29.0	25.0
Current year interim dividend paid		30.0	27.0

* Basic/diluted EPS in the current period is 91.81 cents excluding the effect of specific items (2005: 78.15).

Приложение 2 Баланс (Coles Myer Ltd.)

Concise financial statements

Balance sheet

As at 30 July 2006 (2005: as at 31 July)

	2006 \$m	2005 ⁽¹⁾ \$m
Current assets		
Cash and cash equivalents	485.6	440.9
Trade and other receivables	390.8	557.1
Inventories	2,851.8	3,261.6
Derivative financial instruments	1.4	
Assets classified as held for sale	151.7	
Total current assets	3,881.3	4,259.6
Non current assets		
Receivables	43.7	51.9
Investments	125.0	144.9
Derivative financial instruments	9.4	
Property, plant and equipment	3,133.3	3,487.8
Investment properties	7.6	9.6
Deferred tax assets	484.5	449.0
Intangible assets	1,412.2	803.3
Retirement benefit asset	38.3	17.7
Total non current assets	5,254.0	4,964.2
Total assets	9,135.3	9,223.8
Current liabilities		
Trade and other payables	3,080.3	3,018.8
Interest bearing liabilities	30.2	216.0
Derivative financial instruments	24.0	
Tax liabilities	66.4	127.3
Provisions	761.9	600.8
Total current liabilities	3,962.8	3,962.9
Non current liabilities		
Payables	23.0	
Interest bearing liabilities	974.0	1,213.3
Derivative financial instruments	16.1	
Deferred tax liabilities	77.6	103.0
Provisions	320.7	317.9
Other	163.1	211.6
Total non current liabilities	1,574.5	1,845.8
Total liabilities	5,537.3	5,808.7
Net assets	3,598.0	3,415.1
Equity		
Contributed equity	2,144.2	2,068.6
Reserves	3.9	7.1
Retained profits	1,449.9	1,339.4
Total equity	3,598.0	3,415.1

(1) The Balance Sheet for the year ended 31 July 2005 has not been restated as permitted by AASB 132 *Financial Instruments: Disclosure and Presentation* and AASB 139 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* which were adopted from 1 August 2005.

The above balance sheet should be read in conjunction with the accompanying notes.

Приложение 2(2) Отчет о прибылях и убытках (Coles Myer Ltd.)

Concise financial statements

Income statement

For the 52 weeks ended 30 July 2006 (2005: 53 weeks ended 31 July)

	2006 \$m	2005 ⁽¹⁾ \$m
Continuing operations		
Revenue from sale of goods (excluding goods and services tax)	34,212.0	33,018.2
Other operating revenue (excluding finance income)	91.8	71.9
Cost of goods sold	(26,160.8)	(25,305.3)
Gross profit	8,143.0	7,784.8
Other income	134.4	68.3
Advertising expenses	(358.8)	(296.2)
Selling and occupancy expenses	(5,662.3)	(5,424.7)
Administrative expenses	(1,427.3)	(1,142.0)
Finance income	25.0	29.0
Finance costs	(123.9)	(84.2)
Share of profit of joint venture accounted for using the equity method	21.9	37.0
Profit before income tax expense	752.0	972.0
Income tax expense	(215.6)	(285.9)
Profit from continuing operations	536.4	686.1
Profit/(loss) from discontinued operations	627.2	(48.2)
Profit for the year⁽²⁾	1,163.6	637.9
Earnings per share for profit from continuing operations attributable to the ordinary equity holders of the Company		
Basic earnings per share	43.0 cents	51.8 cents
Diluted earnings per share	42.6 cents	52.2 cents
Earnings per share for profit attributable to the ordinary equity holders of the Company		
Basic earnings per share	93.4 cents	47.9 cents
Diluted earnings per share	92.4 cents	48.5 cents

(1) The Income Statement for the year ended 31 July 2005 has not been restated as permitted by AASB 132 *Financial Instruments: Disclosure and Presentation* and AASB 139 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* which have been adopted from 1 August 2005.

(2) The profit for the year ended 30 July 2006 was \$1,163.6 million. After adjusting for the gain on disposal of Myer of \$583.7 million and strategic initiative costs of \$207.4 million, the profit for the year would have been \$787.3 million.

The profit for the year ended 31 July 2005 was \$637.9 million. After adjusting for the Kmart New Zealand onerous lease provision re-measurement benefit of \$3.5 million and the Megamart divestment costs of \$57.1 million, the profit for the year would have been \$691.5 million.

The above income statement should be read in conjunction with the accompanying notes.

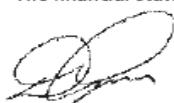
Приложение 3 Баланс (BHP Billiton)

Consolidated Balance Sheet as at 30 June 2006

	2006 US\$M	2005 US\$M
ASSETS		
Current assets		
Cash and cash equivalents	776	1,222
Trade and other receivables	3,831	3,175
Other financial assets	808	69
Inventories	2,732	2,422
Assets held for sale	469	–
Other	160	148
Total current assets	8,776	7,036
Non-current assets		
Trade and other receivables	813	786
Other financial assets	950	257
Inventories	93	101
Investments in jointly controlled entities	4,299	3,254
Property, plant and equipment	30,985	27,764
Intangible assets	683	667
Deferred tax assets	1,829	1,906
Other	88	72
Total non-current assets	39,740	34,807
Total assets	48,516	41,843
LIABILITIES		
Current liabilities		
Trade and other payables	4,053	3,856
Interest bearing liabilities	1,368	1,298
Liabilities held for sale	192	–
Other financial liabilities	544	–
Current tax payable	1,358	936
Provisions	1,067	1,097
Deferred income	279	262
Total current liabilities	8,861	7,449
Non-current liabilities		
Trade and other payables	169	156
Interest bearing liabilities	7,648	8,651
Other financial liabilities	289	–
Deferred tax liabilities	1,592	2,351
Provisions	4,853	4,613
Deferred income	649	707
Total non-current liabilities	15,200	16,478
Total liabilities	24,061	23,927
Net assets	24,455	17,916
EQUITY		
Share capital – BHP Billiton Limited	1,490	1,611
Share capital – BHP Billiton Plc	1,234	1,234
Share premium account	518	518
Treasury shares held	(418)	(8)
Reserves	306	161
Retained earnings	21,088	14,059
Total equity attributable to members of BHP Billiton Group	24,218	17,575
Minority interests	237	341
Total equity	24,455	17,916

The accompanying notes form part of these financial statements.

The financial statements were approved by the Board of Directors on 11 September 2006 and signed on its behalf by:



Don Argus
Chairman



Charles Goodyear
Chief Executive Officer

Приложение 3(2) Отчет о прибылях и убытках (BHP Billiton)

Consolidated Income Statement for the year ended 30 June 2006

Notes	2006 US\$M	2005 US\$M
Revenue together with share of jointly controlled entities' revenue		
Group production	34,139	24,759
Third party products	4,960	6,391
	39,099	31,150
Less: share of jointly controlled entities' external revenue included above	(6,946)	(4,428)
Revenue	32,153	26,722
Other income	1,227	757
Expenses excluding finance costs	(22,403)	(19,995)
Share of profits from jointly controlled entities	3,694	1,787
Profit from operations	14,671	9,271
Comprising:		
Group production	14,560	9,157
Third party products	111	114
	14,671	9,271
Financial income	226	216
Financial expenses	(731)	(547)
Net finance costs	(505)	(331)
Profit before taxation	14,166	8,940
Income tax expense	(3,207)	(1,876)
Royalty related taxation (net of income tax benefit)	(425)	(436)
Total taxation expense	(3,632)	(2,312)
Profit after taxation	10,534	6,628
Profit attributable to minority interests	84	232
Profit attributable to members of BHP Billiton Group	10,450	6,396
Earnings per ordinary share (basic) (US cents)	173.2	104.4
Earnings per ordinary share (diluted) (US cents)	172.4	104.0
Dividends per ordinary share – paid during the period (US cents)	4	32.0
Dividends per ordinary share – declared in respect of the period (US cents)	4	36.0

The accompanying notes form part of these financial statements.

Список литературы:

Annual Financial Reports

Сайты:

-<http://www.pbl.com.au>

-<http://www.coles.com.au>

-<http://www.bhpbilliton.com>

Ковалев А.И. Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия - М. 2000

Ковалев А.П. Финансовый анализ и диагностика банкротства - М. 2000

Ковалев В.В. Финансовый анализ - М. 2000

Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности - Минск 1999

Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния - М. 1998

Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса – Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1999г. № 31-р.

Семенов В.М. Экономика предприятия - М. 2000

Стражев Анализ хозяйственной деятельности в промышленности - Минск 1999

Шеремет А.Д. Методика финансового анализа - М. 1999