

ны. В обобщенном виде назовем некоторые из них. Это падение физического объема розничного товарооборота, рост издержек обращения по сравнению с ростом доходов, снижение рентабельности, несбалансированность и нерациональность использования ресурсов, рост издержкостоемкости, отклонение индекса спроса и индекса структуры удовлетворения спроса от оптимальной величины, высокие розничные цены в результате высоких отпускных цен промышленности на товары и ставок налогов, значительное сужение ассортимента товаров в магазинах, а как следствие этого — сокращение доли рынка.

Проводимая таким образом оценка может служить ориентиром при разработке управленческих решений со стороны инвесторов, вышестоящих органов управления, местных органов власти, рыночных контрагентов и т.д., разработке результативной стратегии функционирования и хозяйствования в условиях рынка.

В процессе анализа альтернативных стратегий мы выделили преимущество стратегии развития оптовой торговли, поскольку развивать одновременно все отрасли деятельности потребкооперации нереально ввиду отсутствия ресурсов, сокращения объемов деятельности и убыточности многих организаций и предприятий системы.

Обоснованность предлагаемой стратегии подтверждается и расчетными данными оценки уровня конкурентоспособности шести облпотребсоюзов за 1997 год из которых следует, что наивысшую конкурентоспособность имеет Могилевский облпотребсоюз, затем Брестский, после чего идет Гомельский.

Л.Д. Цетухин

Финансовая академия при Правительстве РФ

ФОРМУЛА ДЮПОНА — ЭФФЕКТИВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Современный экономический анализ состоит из трех взаимоувязанных частей: теории экономического анализа, финансового анализа и управленческого анализа. Формула Дюпона как инструментальный и как некая часть технологии экономического анализа имеет отношение ко всем трем его частям, безусловно, более плотно корнями входя в систему финансового анализа.

Упомянутая формула, названная в честь ее авторов-экономистов американской компании “Дюпон де Немур”, выглядит упрощенно следующим образом:

$$\frac{P}{A} (1) = \frac{P}{V} (2) \times \frac{V}{A} (3)$$

Обозначим ее составляющие как выражения 1, 2, 3, где: П — чистая прибыль (прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия); А — величина активов (среднехронологическая); V — объем продаж (выручка от реализации), оборот.

Приведенная формула выражает мультипликативную зависимость составляющих ее показателей: результативного (“выражение 1”) и факторных (“выражение 2 и 3”)

Формула Дюпона имеет ярко выраженный аналитический характер, который позволяет представить входящие в нее показатели как определенную экономическую систему. Например, “выражение-2” (Прибыль/объем продаж) можно развернуть:

$$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Объем продаж}} + \frac{\text{Затраты}}{\text{Объем продаж}} = 1$$

В этом случае уже не представляет большого труда выяснить следующую закономерность: рентабельность объема продаж (П/V) снижается на ту же величину, на которую увеличивается затраты на один рубль продаж.

Поскольку источником финансирования активов предприятия является капитал, указанная формула может быть с полным основанием представлена в таком виде:

$$\frac{П}{К} = \frac{П}{V} \times \frac{V}{K},$$

где “К” — совокупный (инвестированный) капитал.

Таким образом, формула позволяет конструировать комплекс важнейших экономических показателей, находя между ними определенную взаимозависимость.

В отечественной литературе к “выражению-1” нередко применяют термин — экономическая (общая) рентабельность предприятия (ЭР), “выражению-2” — коммерческая маржа (КМ), “выражению-3” — коэффициент трансформации (КТ).

Следует однако заметить, что из двух упомянутых выше показателей, предприятие располагает большей степенью маневренности в отношении показателя “КМ”, чем показателя “КТ”.

Преобразовывая далее формулу ее можно записать так:

$$\frac{П}{СК + ЗК} = \frac{П}{V} \times \frac{V}{СК + ЗК},$$

где “СК” — собственный капитал “ЗК” — заемный капитал.

В этом случае “КМ” находится в непосредственной зависимости от структуры капитала предприятия. Очевидно, что при прочих равных

условиях этот показатель будет тем меньше, чем значительнее величина задолженности (и соответственно плата за заемный капитал).

Несмотря на то, что формула Дюпона — важнейший инструмент экономического анализа было бы ошибкой сводить весь экономический анализ к анализу неисчерпаемых аналитических возможностей этой формулы.

М.Л. Цетухин

Государственный космический
научно-производственный центр им. М.В. Хруничева

УПРАВЛЕНИЕ НИОКР НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Как известно, экономика современной России находится в состоянии кризиса. Кризис этот затянулся и является структурным и организационным. Структурный кризис проявляется в том, что основное внимание сосредоточено на отраслях, которые не могут быть опорой развития экономики. Организационный кризис коснулся всех отраслей народного хозяйства и характеризуется неспособностью управлять отраслями, экономическими субъектами смешанной и государственной собственности в новых условиях.

Наука как составная часть экономики не избежала кризисных явлений. Сохранившиеся в стране НИИ и КБ основное внимание уделяют текущим прикладным разработкам, у них нет собственной стратегии развития, что вместе с другими факторами определяет их трудное финансовое положение. Одновременно некоторые организации сумели найти свою нишу в международном научно-техническом сотрудничестве и добились признания и успехов не только в России, но и на мировом рынке.

Этот опыт позволяет сформулировать ряд направлений совершенствования управления НИОКР в масштабах страны.

При оценке конкретных НИОКР прежде всего должны быть учтены 2 фактора: конкурентоспособности конечной продукции и широта применения как продукта так и технологии его изготовления. Это определяет приоритет технических разработок, которые могут использоваться в различных направлениях и отраслях, т.е. дают мультиплицированный эффект. При применении одной перспективной идеи сразу в нескольких коммерческих проектах повышается конкурентоспособность продукции всего предприятия.

В частности, необходимо рассматривать двойные технологии как фактор повышения эффективности НИОКР. При достаточном бюджетном финансировании можно получить технологию и затем использовать ее уже в коммерческих проектах.

Опираясь на опыт космической отрасли можно утверждать, что на современном этапе очень важно обеспечить поиск и использование всех перспективных НИОКР. Нам представляется, как на уровне передо-