

Научная статья

УДК 330.1

<https://doi.org/10.24412/1992-2582-2026-3-194-203>

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Надежда Георгиевна Машенцева

Тамбовский государственный технический университет, Тамбов, Россия

mashentseva.nadezhda@yandex.ru

Аннотация. В современных экономических реалиях, отмеченных глубокой неопределенностью, нарастанием конкурентного давления и новыми геополитическими вызовами, вопрос экономической безопасности предприятия становится исключительно актуальным. В подобной парадигме способность предприятия нивелировать внутренние и внешние угрозы, поддерживать устойчивое функционирование и реализовывать стратегии развития является фундаментальным условием сохранения рыночных позиций. В данной статье проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия АО «ТЗ «Октябрь». Проведенный в рамках исследования анализ позволил установить наличие существенной корреляционной зависимости между увеличением объема дебиторской задолженности и снижением уровня экономической безопасности АО «ТЗ «Октябрь». Полученные данные убедительно демонстрируют, что рост непогашенных дебиторских обязательств оказывает дестабилизирующее воздействие на финансовое состояние предприятия, создавая существенные препятствия для нормального кругооборота оборотных средств и повышая риски возникновения кассовых разрывов. Практическая значимость результатов исследования состоит в том, что разработанные рекомендации могут быть использованы руководством АО «ТЗ «Октябрь» для повышения уровня экономической безопасности, оптимизации управления финансовыми потоками, снижения дебиторской и кредиторской задолженности, а также для совершенствования системы внутреннего контроля и мониторинга угрозы.

Ключевые слова: экономическая безопасность, предприятие, внутренние и внешние угрозы, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, финансово-хозяйственная деятельность

Для цитирования: Машенцева Н.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия как инструмент обеспечения экономической безопасности // Вестник Мичуринского государственного аграрного университета. 2026. № 3(86). С. 194-203. <https://doi.org/10.24412/1992-2582-2026-3-194-203>.

Original article

ANALYSIS OF FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES OF AN ENTERPRISE AS A TOOL FOR ENSURING ECONOMIC SECURITY

Nadezhda G. Mashentseva

Tambov State Technical University, Tambov, Russia

mashentseva.nadezhda@yandex.ru

Abstract. In today's economic environment, marked by profound uncertainty, increasing competitive pressure and new geopolitical challenges, the issue of enterprise economic security has become extremely pressing. In this paradigm, an enterprise's ability to mitigate internal and external threats, maintain stable operations and implement development strategies is fundamental to maintaining its market position. This paper analyzes the financial and economic activities of JSC TZ Oktyabr. The analysis revealed a significant correlation between an increase in accounts receivable and a decrease in the level of economic security at JSC TZ Oktyabr. The data obtained convincingly demonstrate that an increase in outstanding accounts receivable has a destabilizing effect on the company's financial position, creating significant obstacles to the normal circulation of working capital and increasing the risk of cash flow gaps. The practical significance of the findings lies in the fact that the developed recommendations can be used by the management of JSC TZ Oktyabr to improve economic security, optimize financial flow management, reduce accounts receivable and payable, and enhance the internal control and threat monitoring system.

Keywords: economic security, enterprise, internal and external threats, accounts receivable, accounts payable, financial and economic activities

For citation: Mashentseva N.G. Analysis of financial and economic activities of an enterprise as a tool for ensuring economic security. Bulletin of Michurinsk State Agrarian University, 2026, no. 3(86), pp. 194-203. <https://doi.org/10.24412/1992-2582-2026-3-194-203>.

Введение. В условиях современной экономической нестабильности, характеризующейся геополитическими вызовами, санкционным давлением и высокой волатильностью рынков, проблема обеспечения экономической безопасности предприятия приобретает особую значимость. Для российских компаний, особенно для предприятий оборонно-промышленного комплекса, способность своевременно диагностировать, нейтрализовать внутренние и внешние угрозы становится критическим условием не

только для устойчивого развития, но и для сохранения рыночных позиций и выполнения государственного заказа [1].

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью формирования эффективных механизмов диагностики и оценки угроз экономической безопасности, позволяющих промышленным предприятиям адаптироваться к динамично меняющимся условиям внешней среды, минимизировать финансовые риски и обеспечивать стабиль-

ность производственных процессов. Внедрение современных методик анализа и управления рисками позволяет не только предотвратить потенциальные убытки, но и создать прочный фундамент для долгосрочного стратегического развития предприятия.

Целью исследования является проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности АО «ТЗ «Октябрь».

Материалы и методы исследований. Информационной базой исследования стали данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 годы, внутренние документы предприятия, официальные

статистические данные, а также публикации в периодической печати и сети Интернет.

Результаты исследований и их обсуждение. Для выявления угроз исследуемого предприятия следует провести финансово-экономический анализ его деятельности.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия АО «ТЗ «Октябрь» следует начать с горизонтального и вертикального анализа баланса предприятия за 2021 - 2025 гг. на основании бухгалтерской отчетности предприятия [2].

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса предприятия АО «ТЗ «Октябрь» представлен в таблице 1.

Таблица 1

Table 1

Горизонтальный анализ баланса АО «ТЗ «Октябрь» за 2021 - 2025 гг., тыс. руб.
Horizontal analysis of the balance of JSC TZ Otktyabr for 2021 - 2025, RUB th

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Изменение 2021/2025
1	2	3	4	5	6	7
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	9963	7670	26345	21190	23298	+13335
Результаты исследований и разработок	19268	19284	-	-	1476	+17792
Основные средства	1508108	1358268	1233880	1142059	1042705	-465403
Финансовые вложения	30568	-	104371	-	-	-30568
Отложенные налоговые активы	218156	177626	21371	55707	112250	-105906
Прочие внеоборотные активы	9447	6936	4767	4134	7915	-1532
Итого по разделу	1795510	1569784	1390734	1223090	1187644	-607866
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	2986576	2134373	1713147	995623	945982	-2040594
НДС по приобретенным ценностям	71265	186207	115094	41	44	-71221
Дебиторская задолженность	4952365	4836033	7969472	6492195	5326909	+374544
Финансовые вложения	-	123487	-	104371	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	694722	1973473	582700	384285	1224224	+529502
Прочие оборотные активы	918	2799	3340	2875	2885	+1967
Итого по разделу	8705846	9256372	10383753	7979390	7500044	-1205802
Итого баланс (актив)	10501356	10826156	11774487	9202480	8687688	-1813668
КАПИТАЛ						
Уставный капитал	965680	965680	965680	965680	965680	-
Накопленная дооценка внеоборотных активов	1234	1231	1219	1217	1216	-18
Добавочный капитал	554693	554693	554693	554693	554693	-
Резервный капитал	35862	43513	48284	48284	48284	+12422
Нераспределенная прибыль	(52065)	93319	297460	407341	713637	765702
Итого по разделу	1505404	1658436	1867336	1977341	2283510	+778106
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1178978	2053607	3043383	269878	280344	-898634
Отложенные налоговые обязательства	69111	68908	9586	23440	20839	-48272
Оценочные обязательства	-	-	-	28487	13828	+13828
Прочие долгосрочные обязательства	3407	1319	1533876	1528980	716613	+713206
Итого по разделу	1251496	2123834	4586845	1850785	1031624	-219872
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	960274	428622	403395	753696	534110	-426164
Кредиторская задолженность	6642822	6526901	4685523	4454439	4705296	-1937526
Оценочные обязательства	138739	85937	230529	165962	131787	-6952
Прочие краткосрочные обязательства	2621	2426	859	110	1361	-1260
Итого по разделу	7744456	7043886	5320306	5374480	5372554	-2371902
Итого баланс (пассив)	10501356	10826156	11774487	9202480	8687688	-1813668

Общая стоимость имущества предприятия за пять лет снизилась на 1 813 668 тыс. руб. до 8 687 688 тыс. руб., что является негативным сигналом, указывающим на сокращение масштабов деятельности или переоценку активов.

Стоимость внеоборотных активов уменьшилась на 607 866 тыс. руб. (-33,9%). Основная причина – значительное сокращение стоимости основных средств на 465 403 тыс. руб. до 1 042 705 тыс. руб. Это может быть следствием как физического и морального износа оборудования, так и его продажи или списания. Одновременно с этим наблюдается рост нематериальных активов (+13 335 тыс. руб.) и результатов исследований и разработок, что указывает на попытки предприятия обновлять технологическую базу, хотя масштаб этих вложений несопоставим с выбытием основных фондов.

Объем оборотных средств уменьшился на 1 205 802 тыс. руб. (-13,8%). Существенное снижение запасов на 2 040 594 тыс. руб. до 945 982 тыс. руб. свидетельствует о политике сокращения складских остатков и оптимизации производственных запасов, что может снижать операционные риски, но в условиях возможных перебоев с поставками создает угрозу для бесперебойного производства. Рост дебиторской задолженности на 374 544 тыс. руб. до 5 326 909 тыс. руб. – это отрицательная тенденция, указывающая на ухудшение платежной дисциплины контрагентов и возможное «замораживание» значительных средств в расчетах, что создает угрозу ликвидности. Рост денежных средств на 529 502 тыс. руб. до 1 224 224 тыс. руб. позитивный фактор, свидетельствующий о накоплении высоколиквидных активов, однако его следует оценивать в контексте роста кредиторской задолженности.

Капитал предприятия увеличился на 778 106 тыс. руб. до 2 283 510 тыс. руб. Основной прирост обеспечен нераспределенной прибылью (+765 702 тыс. руб.), что свидетельствует о накоплении заработанных средств. Однако доля собственного капитала в валюте баланса остается низкой (26,3% в 2025 г.).

Долгосрочные заемные средства уменьшились на 898 634 тыс. руб. до 280 344 тыс. руб., а общий объем долгосрочных обязательств – на 219 872 тыс. руб. Это указывает на погашение части крупных кредитов, но одновременно на сокращение долгосрочных источников финансирования, что повышает зависимость от краткосрочных заимствований.

Объем краткосрочных обязательств уменьшился на 2 371 902 тыс. руб. (с 7 744 456 до 5 372 554 тыс. руб.). Однако кредиторская задолженность снизилась лишь на 1 937 526 тыс. руб. до 4 705 296 тыс. руб. и остается доминирующим источником финансирования (54,16% всех пассивов). Это создает высокую зависимость от поставщиков и риски кассовых разрывов при ужесточении условий расчетов.

В ходе вертикального анализа рассчитываются показатели удельных весов и долей, показывающих отношение показателя к результативному. То есть в ходе вертикального анализа проводится анализ структуры баланса и изменений удельного веса статей баланса за определенный период.

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021- 2025 гг. представлен в таблице 2.

Таблица 2
Table 2

Вертикальный анализ баланса предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021- 2025 гг., %
Vertical analysis of the balance enterprise of JSC TZ Oktyabr for 2021-2025, %

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Изменение 2021/2025
1	2	3	4	5	6	7
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	0,09	0,07	0,22	0,23	0,27	+0,18
Результаты исследований и разработок	0,18	0,18	–	–	0,02	-0,16
Основные средства	14,36	12,55	10,48	12,41	12,00	-2,36
Финансовые вложения	0,29	–	0,89	–	–	-0,29
Отложенные налоговые активы	2,08	1,64	0,18	0,61	1,29	-0,79
Прочие внеоборотные активы	0,09	0,06	0,04	0,04	0,09	0,00
Итого по разделу	17,10	14,50	11,81	13,29	13,67	-3,43
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	28,44	19,72	14,55	10,82	10,89	-17,55
НДС по приобретенным ценностям	0,68	1,72	0,98	0,004	0,0005	-0,68
Дебиторская задолженность	47,16	44,67	67,68	70,55	61,32	+14,16
Финансовые вложения	–	1,14	–	1,13	–	0,00
Денежные средства и эквиваленты	6,61	18,23	4,95	4,18	14,09	+7,48
Прочие оборотные активы	0,01	0,03	0,03	0,03	0,03	+0,02
Итого по разделу	82,90	85,51	88,19	86,71	86,33	+3,43
Итого баланс (актив)	100	100	100	100	100	–
КАПИТАЛ						
Уставный капитал	9,19	8,92	8,20	10,49	11,12	+1,93
Накопленная дооценка ВА	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Добавочный капитал	5,28	5,12	4,71	6,03	6,39	+1,11
Резервный капитал	0,34	0,40	0,41	0,52	0,56	+0,22
Нераспределенная прибыль	-0,50	0,86	2,53	4,43	8,21	+8,71
Итого по разделу	14,32	15,31	15,86	21,49	26,30	+11,98

Окончание таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	11,23	18,97	25,84	2,93	3,22	-8,01
Отложенные налоговые обязательства	0,66	0,64	0,08	0,25	0,24	-0,42
Оценочные обязательства	–	–	–	0,31	0,16	+0,16
Прочие долгосрочные обязательства	0,03	0,01	13,03	16,62	8,25	+8,22
Итого по разделу	11,92	19,62	38,95	20,11	11,86	-0,06
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	9,14	3,96	3,43	8,19	6,15	-2,99
Кредиторская задолженность	63,25	60,30	39,79	48,40	54,16	-9,09
Оценочные обязательства	1,32	0,79	1,96	1,80	1,52	+0,20
Прочие краткосрочные обязательства	0,02	0,02	0,01	0,001	0,01	-0,01
Итого по разделу	73,73	65,07	45,19	58,40	61,84	-11,89
Итого баланс (пассив)	100	100	100	100	100	–

В разделе «Внеоборотные активы» наибольший удельный вес приходится на основные средства, доля которых за 2021 - 2025 гг. снизилась на 2,36 % до 12,00%. Это свидетельствует о продолжающемся сокращении производственного потенциала предприятия, обусловленном выбытием основных фондов, темпы которого опережают процесс их обновления. Для предприятия оборонно-промышленного комплекса данная динамика создаёт угрозу технологического отставания и снижения производственных мощностей. Удельный вес нематериальных активов за анализируемый период увеличился с 0,09% до 0,27%, что свидетельствует о некоторой активизации работы по созданию и постановке на баланс объектов интеллектуальной собственности, однако их доля остаётся незначительной. Отложенные налоговые активы сократили свою долю с 2,08% до 1,29% (–0,79 %.), что может свидетельствовать об изменении структуры налоговых разниц. Общая доля внеоборотных активов за 2021-2025 гг. снизилась с 17,10% до 13,67%, что оценивается негативно, так как указывает на снижение инвестиционной активности и недостаточное обновление материально-технической базы предприятия.

Доля оборотных активов в общей совокупности активов АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг. увеличилась на 3,43 п.п. и на конец 2025 г. составила 86,33%. Рост доли оборотных активов свидетельствует о повышении мобильности имущества, однако может также указывать на накопление труднореализуемых активов и снижение доли долгосрочных производственных вложений.

В составе оборотных активов удельный вес статьи «запасы» за 2021-2025 гг. сократился на 17,55 % до 10,89%, что является позитивным фактором, свидетельствующим об оптимизации складских остатков, сокращении производственных запасов и повышении эффективности управления материальными ресурсами. Важной статьей оборотных активов является дебиторская задолженность, доля которой за анализируемый период увеличилась на с 47,16% до 61,32%. Рост удельного веса дебиторской задолженности оценивается негативно, поскольку он свидетельствует об отвлечении значительной части оборотных средств из хозяйственного оборота и ухудшении платёжной дисциплины контрагентов.

Денежные средства и денежные эквиваленты увеличили свою долю с 6,61% до 14,09% (+7,48 %.), что свидетельствует о накоплении высоколиквидных активов. Данная динамика может рассматриваться как положительная с точки зрения платёжеспособности, однако избыточный остаток денежных средств указывает на недостаточно эф-

фективное их использование и возможные потери от инфляции. Финансовые вложения (краткосрочные) появились в структуре баланса в 2022 г. с долей 1,14% и в 2024 г. с долей 1,13%, однако к концу 2025 г. их доля составила 0%, что свидетельствует о выходе предприятия из краткосрочных финансовых инструментов.

Раздел «Капитал» за анализируемый период 2021-2025 гг. увеличился на 11,98 п.п. и на конец 2025 г. составил 26,30%. Наибольший удельный вес приходится на статью «нераспределённая прибыль», доля которой увеличилась с отрицательного значения (–0,50%) до 8,21% (+8,71 п.п.). Рост доли нераспределённой прибыли свидетельствует о выходе предприятия из убыточного состояния, накоплении заработанных средств и укреплении финансовой базы, что является позитивным фактором для экономической безопасности предприятия.

Несмотря на положительную динамику роста доли собственного капитала, его уровень остаётся недостаточным (26,30%) и не достигает рекомендуемого порога в 50%, что свидетельствует о сохраняющейся высокой финансовой зависимости предприятия от заёмных источников.

Раздел «Долгосрочные обязательства» за анализируемый период 2021-2025 гг. уменьшился на 0,06 п.п. и к концу 2025 г. составил 11,86%. Заёмные средства сократили свою долю с 11,23% до 3,22% (–8,01 %), что свидетельствует о погашении значительной части долгосрочных кредитов и снижении зависимости от долгосрочного банковского финансирования. Прочие долгосрочные обязательства резко увеличили долю с 0,03% до 8,25%, что указывает на появление в структуре пассивов иных долгосрочных источников, возможно, связанных с полученными авансами по государственным контрактам или иными долгосрочными обязательствами перед контрагентами. Общая доля долгосрочных обязательств осталась практически на уровне 2021 г., однако произошла замещение банковских кредитов иными долгосрочными источниками финансирования, что требует дополнительного анализа их природы и условий привлечения.

В разделе «Краткосрочные обязательства» наибольший удельный вес приходится на статью «кредиторская задолженность», доля которой за 2021-2025 гг. снизилась с 63,25% до 54,16%. Несмотря на снижение, уровень кредиторской задолженности остаётся критически высоким (более половины всех пассивов предприятия), что свидетельствует о сохраняющейся зависимости от отсрочек платежей поставщикам и создаёт угрозы кассовых разрывов при ужесточении условий расчётов. Краткосрочные заёмные средства сократили свою долю с 9,14% до 6,15%

(–2,99 п.п.), что указывает на снижение объёмов краткосрочного банковского кредитования. Оценочные обязательства увеличили долю с 1,32% до 1,52% (+0,20 %). Общая доля краткосрочных обязательств за 2021–2025 гг. снизилась на 11,89% до 61,84%. Несмотря на снижение, их уровень остаётся крайне высоким, что создаёт риски потери ликвидности и требует дальнейшей работы по оптимизации структуры пассивов в пользу увеличения собственного капитала.

Финансовая устойчивость организации – это состояние финансовых ресурсов организации, при котором оно способно обеспечить непрерывный производственный процесс и не испытывать трудностей с финансированием [3]. Анализ абсолютных финансовой устойчивости и тип финансовой устойчивости АО «ТЗ «Октябрь» в динамике за 2021–2025 гг. представлен в таблице 3.

Таблица 3
Table 3

Анализ типа финансовой устойчивости АО «ТЗ «Октябрь» за 2021 - 2025 гг., тыс. руб.
Analysis of the financial stability type of JSC TZ Oktyabr for 2021 - 2025, RUB th

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023	2024	2025	Изменение 2021/2025
Собственный капитал, (СК)	1505404	1658436	1867336	1977341	2283510	+778106
Внеоборотные активы, (ВА)	1795510	1569784	1390734	1223090	1187644	-607866
Собственные оборотные средства, (СОС=СК-ВА)	-290106	88652	476602	754251	1095866	+1385972
Долгосрочные обязательства, (ДО)	1251496	2123834	4586845	1850785	1031624	-219872
Функционирующий капитал, (ФК=СОС+ДО)	961390	2212486	5063447	2605036	2127490	+1166100
Краткосрочные обязательства, (КО)	960274	428622	403395	753969	534110	-426164
Общая величина источников средств (ВИ=ФК+КО)	1921664	2641108	5466842	3359005	2661600	+739936
Общая величина запасов и затрат (З)	3057841	2320580	1828241	995664	946026	-2111815
Излишек / недостаток						
собственных оборотных средств	-3347947	-2231928	-1351639	-241413	149840	+3497787
собственных и долгосрочных заемных средства	-2096451	-108094	3235206	1609372	1181464	+3277915
общей величины средств	-1136177	320528	3638601	2363341	1715574	2851751
Тип финансовой устойчивости	(0;0;0)	(0;0;1)	(0;1;1)	(0;1;1)	(1;1;1)	-

На основе полученных результатов, АО «ТЗ «Октябрь» в 2025 г. обладал абсолютной финансовой устойчивостью, это означает, что предприятие способно своевременно погашать финансовые обязательства и вести деятельность без кассовых разрывов, а в 2023–2024 гг. у организации было нормальное финансовое положение,

в 2021 г. – кризисное, а в 2022 г. – неустойчивое финансовое положение.

Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021–2025 гг. приведены в таблице 4.

Таблица 4
Table 4

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «ТЗ «Октябрь» за 2021–2025 гг.
Analysis of relative financial stability indicators of JSC TZ Oktyabr for 2021–2025

Наименование коэффициента	Нормативное значение	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Изменение, 2021 / 2025
Коэффициент автономии	>0,5	0,14	0,15	0,16	0,21	0,26	+0,12
Коэффициент финансовой зависимости	0,5–0,7	6,97	6,53	6,31	4,65	3,80	-3,17
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8–0,9	0,26	0,35	0,55	0,42	0,38	+0,12
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	менее 1	5,98	5,53	5,31	3,65	2,80	-3,18
Коэффициент концентрации заёмного капитала	0,4–0,6	0,86	0,85	0,84	0,79	0,74	-0,12

Динамика относительных показателей финансовой устойчивости исследуемого предприятия представлены на рисунке 1.

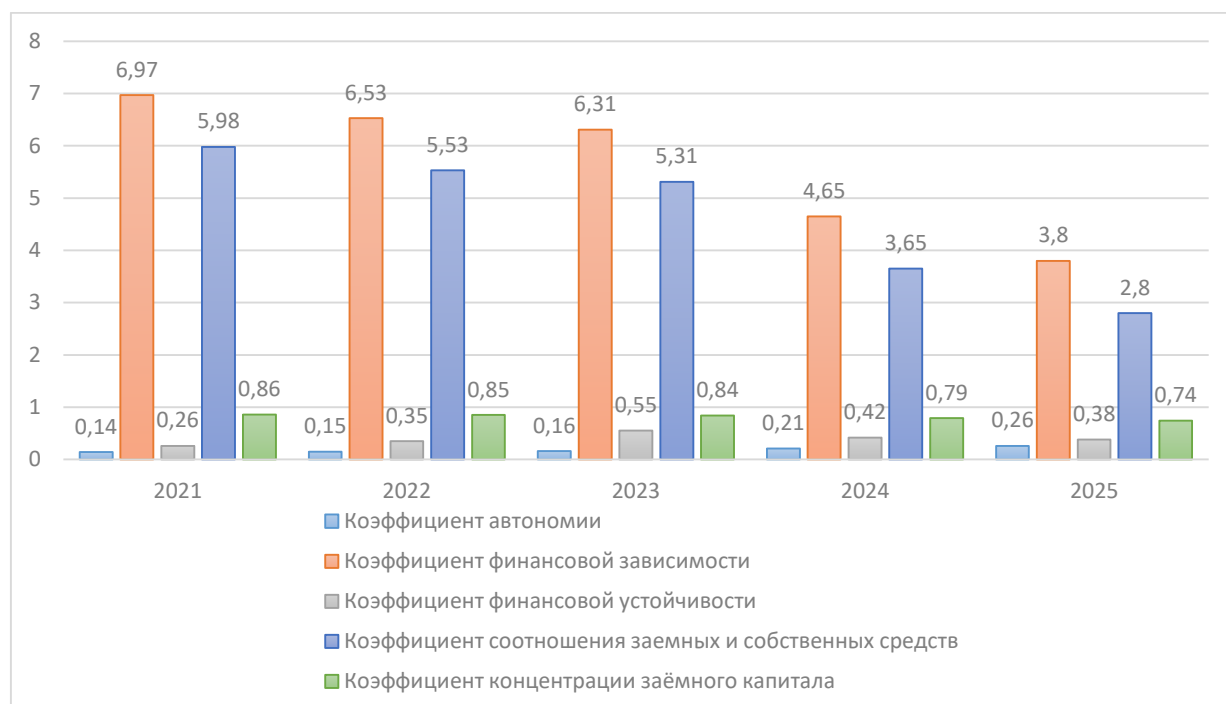


Рисунок 1. Динамика относительных показателей финансовой устойчивости АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг.
Figure 1. Dynamics of relative indicators of financial stability of JSC TZ Otktyabr for 2021-2025

Из проведенного анализа следует, что в течение 2023-2025 гг. коэффициент автономии АО «ТЗ «Октябрь» не достигал установленного порога в 0,5 и в 2025 г. составил 0,26, что указывает на то, что оборотный капитал организации и основные средства формируется в большей степени за счет заемных средств.

Изучив уровень финансовой зависимости, становится очевидным, что АО «ТЗ «Октябрь» в основном опирается на средства кредиторов и находится под их влиянием в 2021-2025 гг. За отчетный период наблюдается снижение значения коэффициента финансовой зависимости на 3,17 до 3,8, что является позитивной тенденцией. Уменьшение показателя свидетельствует о снижении доли заемных средств в финансировании предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости АО «ТЗ «Октябрь» за анализируемый период вырос на 0,12 и составил 0,38, что свидетельствует об улучшении финансовой

устойчивости компании за анализируемый период. Этот показатель отражает долю активов, финансируемых за счет стабильных источников собственного капитала и долгосрочных обязательств, и позволяет оценить зависимость компании от краткосрочных заимствований.

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала за рассматриваемый период уменьшился на 3,18 и составил 2,8. Данное значение подразумевает устойчивое финансовое положение организации.

Коэффициент концентрации заемного капитала соответствует нормативному значению и на конец анализируемого периода составляет 0,74. Это свидетельствует о том, что организация развивается за счет заемных средств.

Для анализа ликвидности баланса предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг. активы сгруппированы по степени ликвидности и обязательства по срокам их погашения (таблица 5).

Таблица 5
Table 5

Группировка активов и пассивов баланса АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг., тыс. руб.
Grouping of assets and liabilities of the balance enterprise of JSC TZ Otktyabr for 2021-2025, RUB th

Активы	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
1	2	3	4	5	6
A1	694722	2096960	582700	488656	1224224
A2	4953283	4838832	7972812	6495070	5329794
A3	3057841	2320580	1828241	995664	946026
A4	1795510	1569784	1390734	1223090	1187644
Баланс	10501356	10826156	11774487	9202480	8687688
П1	6645443	6529327	4686382	4454549	4706657
П2	1099013	514559	633924	919658	665897
П3	1251496	2123834	4586845	1850785	1031624
П4	1505404	1658436	1867336	1977341	2283510
Баланс	10501356	10826156	11774487	9202480	8687688

Сравнение показателей ликвидности баланса предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг. представлено в таблице 6.

Таблица 6
Table 6**Сравнительная таблица показателей ликвидности баланса АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг.**
Comparative table of balance enterprise liquidity indicators of JSC TZ Oktyabr for 2021-2025

Условие абсолютной ликвидности	2021 г.			2022 г.			2023 г.			2024 г.			2025 г.		
$A1 \geq P1$	A1	<	P1	A1	<	P1	A1	<	P1	A1	<	P1	A1	<	P1
$A2 \geq P2$	A2	>	P2	A2	>	P2	A2	>	P2	A2	>	P2	A2	>	P2
$A3 \geq P3$	A3	>	P3	A3	>	P3	A3	<	P3	A3	<	P3	A3	<	P3
$A4 \leq P4$	A4	>	P4	A4	>	P4	A4	<	P4	A4	<	P4	A4	<	P4

На начало и на конец периода баланс ликвидности организации был отличным от абсолютного, так как неравенства не соответствуют нормативу.

На протяжении всего анализируемого периода первое условие не выполняется, что свидетельствует о хроническом недостатке наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для покрытия наиболее срочных обязательств (кредиторской задолженности и прочих краткосрочных пассивов). Дефицит наиболее ликвидных средств сохраняется, несмотря на рост денежных средств в 2025 г., поскольку кредиторская задолженность также увеличилась. Данная ситуация создаёт угрозу потери текущей платёжеспособности и требует немедленного погашения наиболее срочных обязательств за счёт иных источников.

На протяжении 2021-2025 гг. второе неравенство выполняется, что свидетельствует о способности предприятия в ближайшей перспективе погасить краткосрочные обязательства за счет быстрореализуемых активов.

В 2021-2022 гг. третье условие выполнялось, что свидетельствовало о достаточности медленнореализуемых активов (запасов и НДС) для покрытия долгосрочных обязательств. Однако начиная с 2023 г. и по 2025 г. данное нера-

венство не выполняется, что указывает на недостаток медленнореализуемых активов для покрытия долгосрочных обязательств. Данная ситуация обусловлена, с одной стороны, значительным сокращением запасов в рамках политики оптимизации, а с другой – высоким уровнем долгосрочных обязательств в 2023 г. и сохранением их значительного объёма в последующие периоды. Это создаёт угрозу для потенциальной платёжеспособности предприятия в долгосрочной перспективе.

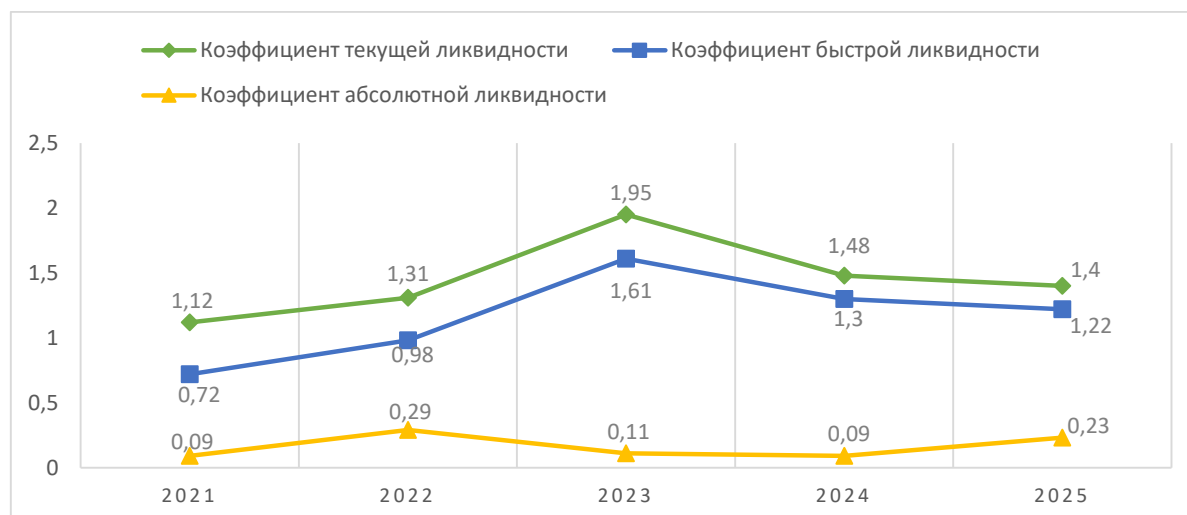
В 2021 г. четвертое условие не выполнялось, что свидетельствовало о недостатке собственных оборотных средств и нарушении минимального условия финансовой устойчивости. Начиная с 2022 г. и по 2025 г. четвертое неравенство выполняется, что означает: у организации достаточно собственного капитала для покрытия внеоборотных активов, то есть соблюдается базовое условие финансовой устойчивости. Данная положительная динамика обусловлена ростом нераспределённой прибыли и, как следствие, увеличением собственного капитала при одновременном снижении стоимости внеоборотных активов.

Полученные показатели оценки ликвидности предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг. представим в таблице 7.

Таблица 7
Table 7**Показатели оценки ликвидности предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг.**
Liquidity indicators enterprise for JSC TZ Oktyabr for 2021-2025

Показатель	Нормативное значение	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Абсолютное отклонение, 2021 / 2025
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,5	1,12	1,31	1,95	1,48	1,40	+0,28
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-0,8	0,72	0,98	1,61	1,30	1,22	+0,50
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 и более	0,09	0,29	0,11	0,09	0,23	+0,14

Коэффициенты ликвидности АО «ТЗ «Октябрь» за 2023-2025 гг. представлены на рисунке 2.

**Рисунок 2. Коэффициенты ликвидности предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг.**
Figure 2. Liquidity ratios enterprise of JSC TZ Oktyabr for 2021-2025

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период 2021-2025 гг. в динамике вырос на 0,28 до 1,40, но показывает значение ниже пределов нормативного значения. Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов.

Коэффициент срочной ликвидности за 2021-2025 гг. находится выше нормативного значения, а к концу 2025 года показатель уменьшился на 0,50 до 1,22. Коэффициент срочной ликвидности показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть погашена немедленно за счёт денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. абсолютно ликвидными активами [4]. На конец 2025 г. значение показателя 0,23, что свидетельствует о способности организации немедленно погасить краткосрочные обязательства за счёт наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений).

Далее проведем анализ показателей рентабельности предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг. (таблица 8).

Таблица 8

Table 8

Анализ показателей рентабельности предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг., %
Analysis of profitability indicators enterprise of JSC TZ Oktyabr for 2021-2025, %

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Абсолютное отклонение, 2021 / 2025
Рентабельность активов	1,46	1,41	1,77	2,33	4,37	+2,91
Рентабельность собственного капитала	10,21	9,23	11,15	10,84	16,63	+6,42
Рентабельность продаж	4,36	4,49	10,38	10,83	9,82	+5,46
Рентабельность основной деятельности	4,74	4,91	12,01	13,15	11,84	+7,10
Рентабельность основных средств	10,19	11,27	64,47	40,92	45,85	+35,66

Динамику показателей рентабельности предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг. представим на рисунке 3.

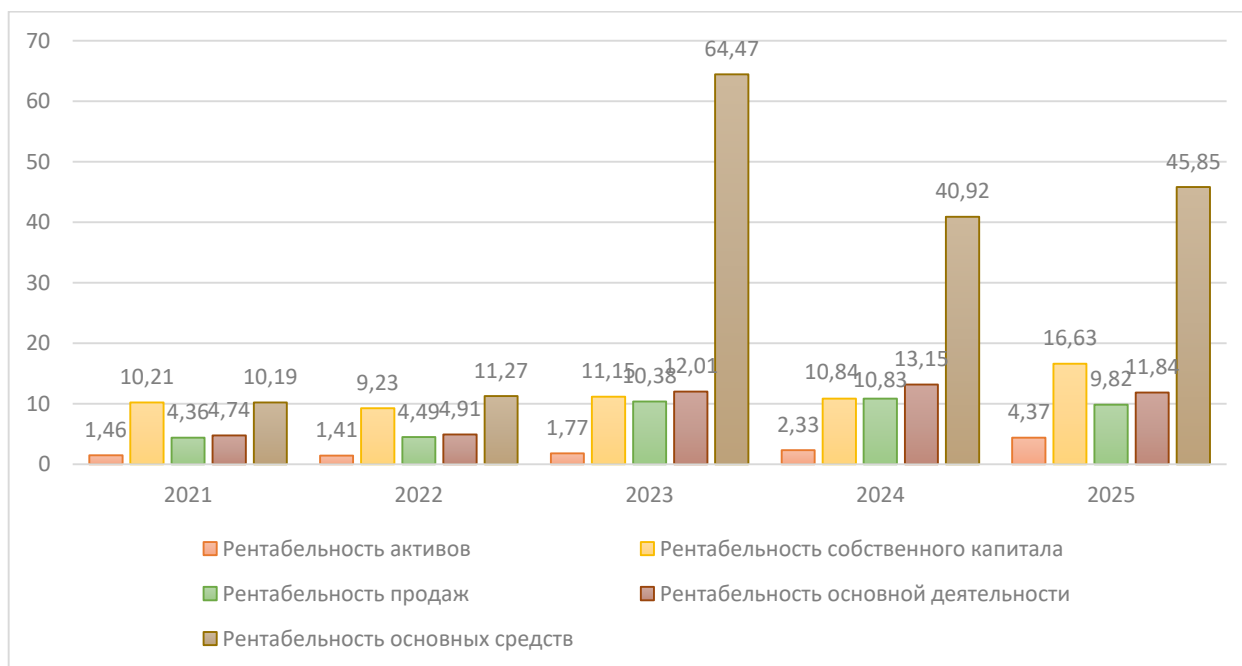


Рисунок 3. Динамика показателей рентабельности предприятия АО «ТЗ «Октябрь» за 2021-2025 гг., %
Figure 3. Dynamics of profitability indicators of the enterprise JSC TZ Oktyabr for 2021-2025, %

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества предприятия АО «ТЗ «Октябрь», профессиональную квалификацию менеджмента предприятия. В динамике за 2021-2025 гг. показатель увеличился на 2,91% до 4,37%, рост рентабельности активов указывает на повышение эффективности использования ресурсов.

Рентабельность собственного капитала показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости собственного капитала. В динамике за 2021-2025 гг. показатель вырос на 6,42% до 16,63%. Рост рентабельности собственного капитала предполагает, что организация увеличила свою прибыль.

Рентабельность продаж показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. За 2021–2025 гг. показатель вырос на 5,46% до 9,82% к концу 2025 года по отношению к 2021 году. Возможные причины: рост объемов продаж, изменение ассортимента продаж.

Показатель рентабельности основной деятельности увеличился на 7,10% до 11,84%. Рост показателя в динамике свидетельствует об увеличении эффективности основной деятельности производства.

Рентабельность основных средств за отчетный период выросла на 35,66% и на конец периода составила 45,85%. Увеличение рентабельности основных средств свидетельствует о неэффективном использовании основных средств организацией.

Финансовые результаты деятельности исследуемого предприятия представлены на рисунке 4.

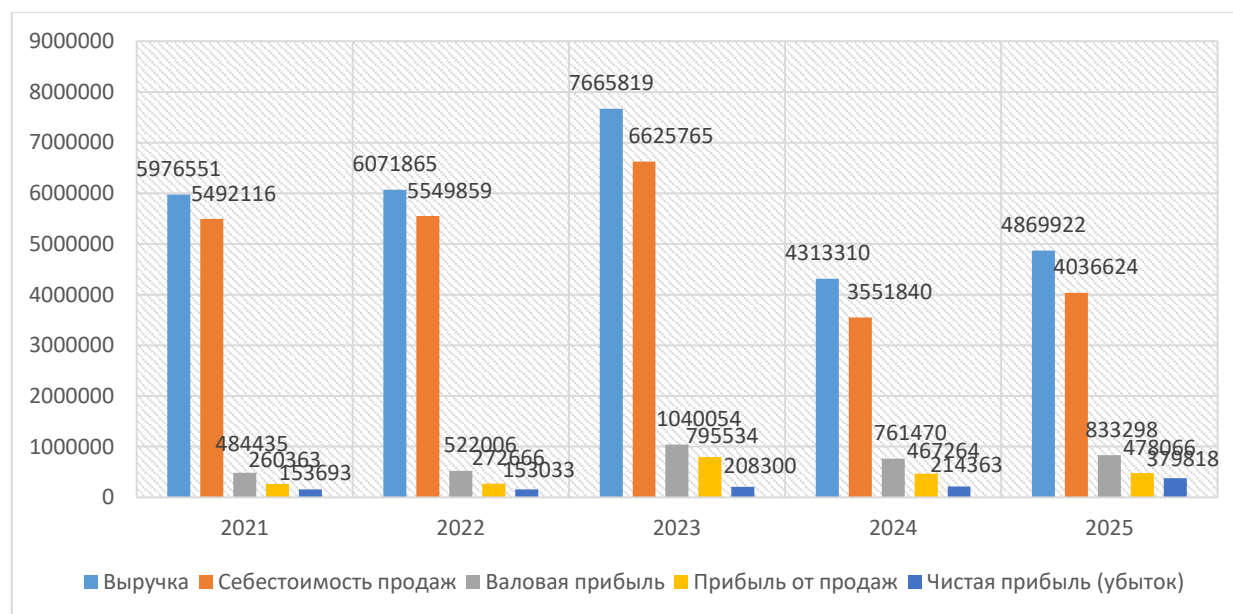


Рисунок 4. Динамика финансовых результатов деятельности АО «ТЗ «Октябрь» за 2021–2025 гг., тыс. руб.
Figure 4. Dynamics of financial results of JSC TZ Oktyabr for 2021–2025, RUB th

После расчетов ключевых показателей деятельности АО «ТЗ «Октябрь» можно сделать следующие выводы:

1. Валовая прибыль в 2025 г. составила 833 298 тыс. руб., что на 348 863 тыс. руб. выше, чем в 2021 г. Такой значительный прирост валовой прибыли на фоне снижения выручки за тот же период (–18,5%) объясняется опережающим снижением себестоимости (–26,5% за пять лет). Это свидетельствует о том, что предприятию удалось существенно сократить производственные затраты, вероятно, за счет оптимизации закупок, импортозамещения и повышения эффективности использования материалов. Однако для предприятий ОПК, зависящих от объемов государственного оборонного заказа, подобная динамика может быть неустойчивой, поскольку резкие изменения в структуре ГОЗ способны нивелировать достигнутую экономию.

2. Прибыль от продаж в 2025 г. составила 478 066 тыс. руб., что на 217 703 тыс. руб. больше, чем в 2021 г. Это позитивная долгосрочная тенденция, однако темпы роста операционной прибыли заметно уступают темпам роста валовой прибыли, что указывает на опережающий рост коммерческих и управленческих расходов. В 2025 г. по сравнению с 2021 г. доля этих расходов в выручке увеличилась, что может быть следствием как объективных факторов (инфляция, рост зарплат административного персонала, увеличение логистических издержек), так и управленческих решений.

3. Чистая прибыль в 2025 г. выросла до 379 818 тыс. руб., что на 226 125 тыс. руб. больше, чем в 2021 г. Однако этот рост существенно опережает динамику прибыли от продаж. Это расхождение является ключевым сигналом

о том, что основной прирост чистой прибыли обеспечен не операционной деятельностью, а внеоперационными доходами – вероятно, субсидиями на возмещение затрат по ГОЗ, компенсациями процентных ставок, переоценкой активов или восстановлением резервов. Такая структура формирования конечного финансового результата создает высокую зависимость от внешних источников (бюджетные трансферты, льготное кредитование, государственные программы поддержки). Если в 2026–2027 гг. объемы такой поддержки сократятся, предприятие может столкнуться с резким падением чистой прибыли при сохранении или даже снижении операционной эффективности, что станет прямой угрозой его финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности.

4. За пять лет производительность труда выросла на 552,41 тыс. руб./чел. с 3 740,02 до 4 292,43 тыс. руб., что составляет прирост +14,8%. На первый взгляд, это позитивный сигнал, свидетельствующий о повышении эффективности использования персонала.

5. Стоимость основных фондов сократилась на 465 403 тыс. руб. (с 1 508 108 до 1 042 705 тыс. руб.), т.е. на 30,9% за пять лет. В условиях санкционных ограничений и дефицита импортного оборудования (станки с ЧПУ, литографическое оборудование, контрольно-измерительная техника) процесс обновления становится не только дорогим, но и труднореализуемым.

6. Фондоотдача выросла на +0,71 руб. (с 3,96 до 4,67 руб. выручки на 1 руб. основных средств), что составляет прирост +17,9%. Однако этот рост не является следствием модернизации – он полностью обусловлен

опережающим снижением стоимости основных средств по сравнению со снижением выручки.

Заключение. В целом, проведенный анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «ТЗ «Октябрь» свидетельствует о стабильном финансовом положении предприятия, наличии потенциала для дальнейшего развития.

Таким образом, АО «ТЗ «Октябрь» является градообразующим предприятием, имеющим важное социальное значение для города Тамбова и Тамбовской области. Завод

обеспечивает занятость значительного числа квалифицированных рабочих и специалистов, является источником налоговых поступлений в бюджеты всех уровней, участвует в социально-экономическом развитии региона. Социальная стабильность в коллективе, уровень оплаты труда, социальные гарантии и условия труда являются факторами, непосредственно влияющими на экономическую безопасность предприятия, поскольку создают предпосылки для сохранения лояльности персонала и предотвращения внутренних угроз.

Список источников

1. Указ Президента РФ от 13.05.2017 № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://base.garant.ru/71672608/?ysclid=mqimvypkip504681017>
2. Официальный сайт АО Тамбовский завод «Октябрь». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://oktabr-tz.ru>
3. Фомин П.А. Современные методики оценки угроз экономической безопасности промышленных предприятий. Екатеринбург: УрГЭУ, 2024. 192 с.
4. Сулейманов А.А. Современные вызовы экономической безопасности российских предприятий через призму национальных интересов и стратегических приоритетов // Экономика и управление в Российской Федерации: в прошлом и настоящем. Донецк: ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», 2025. С. 407 - 409.

References

1. Decree of the President of the Russian Federation dated May 13, 2017, no. 208, "On the Strategy for Economic Security of the Russian Federation through 2030" [Electronic resource]. – Accessed: <https://base.garant.ru/71672608/?ysclid=mqimvypkip504681017>
2. Official website of JSC Tambov Plant "Oktyabr". [Electronic resource]. – Accessed: <https://oktabr-tz.ru>
3. Fomin P. A. Modern methods for assessing threats to the economic security of industrial enterprises. Yekaterinburg: Ural State University of Economics, 2024. 192 p.
4. Suleimanov A. A. Modern challenges to the economic security of Russian enterprises through the prism of national interests and strategic priorities. Economy and management in the Russian Federation: in the past and present. Donetsk: FSBEI HE "Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky", 2025. Pp. 407-409.

Информация об авторе

Н.Г. Машенцева – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической безопасности и качества, СПИН-код 7412-1030.

Information about the author

N.G. Mashentseva – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economic Security and Quality, SPIN code 7412-1030.

Вклад авторов: все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации.

Contribution of the Authors: all the authors have made an equivalent contribution to the preparation of the publication.

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

The authors declare no conflicts of interests.

Статья поступила в редакцию 23.07.2026; одобрена после рецензирования 29.07.2026; принята к публикации 18.09.2026
The article was submitted 23.07.2026; approved after reviewing 29.07.2026; accepted for publication 18.09.2026

