

**ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЙ БАЗИС ФОРМИРОВАНИЯ
ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ
В РАМКАХ УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ ПАРАДИГМЫ****Шарапова Н. В. ORCID ID 0000-0002-5247-0683,****Шарапова В. М. ORCID ID 0000-0003-1272-827X,****Шарапов Ю. В. ORCID ID 0000-0002-5240-9292, Зова В. А.***Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Уральский государственный экономический университет»,
Екатеринбург, Российская Федерация, e-mail: sharapov.66@mail.ru*

В статье рассматриваются теоретико-методологические основы формирования и оценки финансового потенциала предприятий. В условиях макроэкономической нестабильности и экзогенных шоков стандартный учет не дает менеджменту достаточной информации, поэтому учетно-аналитическая система требует изменений. Теоретической основой работы стали концепции управленческого учета М. А. Вахрушиной и финансового анализа В. В. Бочарова. На их базе финансовый потенциал рассмотрен как динамическая категория. Авторы предложили методику балльно-рейтинговой оценки, которая делит потенциал на четыре подсистемы: автономность, ликвидность, деловую активность и маневренность капитала. Интегральный индекс рассчитывается как средневзвешенное значение 11 показателей с учетом отраслевых весовых коэффициентов. Для проверки надежности результатов была оценена репрезентативность выборки, где ошибка расчетов не превысила допустимый порог. Методика апробирована на данных пяти организаций санаторно-курортного сектора Евпатории, отобранных методом бесповторного случайного отбора. Расчеты показали, что у большинства предприятий преобладает дефицитный тип потенциала. Для исправления этой ситуации разработана программа стратегической трансформации. На примере санатория «Дружба» описана трехмодульная схема цифровой интеграции: синхронизация ERP и PMS-систем, пооперационный учет затрат и динамическое бюджетирование. Прогнозы подтверждают, что оптимизация капитала и ускорение оборачиваемости за счет цифровизации позволяют организации перейти к сбалансированному типу потенциала за два года. В течение прогнозного периода внедрение предложенного инструментария обеспечивает переход от статистического учета к оперативному управлению ресурсами, что позволяет минимизировать риски и повысить общую устойчивость корпоративного бизнеса. Результаты работы могут применяться руководством предприятий сферы гостеприимства для повышения качества управления.

Ключевые слова: финансовый потенциал, управленческий учет, финансовый анализ, учетно-аналитическая политика, интегральный индекс**THEORETICAL AND METHODOLOGICAL BASIS FOR THE FORMATION
OF THE FINANCIAL POTENTIAL OF ECONOMIC ENTITIES WITHIN
THE FRAMEWORK OF THE ACCOUNTING AND ANALYTICAL PARADIGM****Sharapova N. V. ORCID ID 0000-0002-5247-0683,****Sharapova V. M. ORCID ID 0000-0003-1272-827X,****Sharapov Yu. V. ORCID ID 0000-0002-5240-9292,****Zova V. A. ORCID ID 0000-0002-5240-9292***Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education
“Ural State University of Economics”, Yekaterinburg, Russian Federation,
e-mail: sharapov.66@mail.ru*

This article examines the theoretical and methodological foundations of developing and assessing the financial potential of enterprises. In the context of macroeconomic instability and exogenous shocks, standard accounting does not provide management with sufficient information, so the accounting and analytical system requires modification. The theoretical foundation of this work is the concepts of management accounting by M. A. Vakhrushina and financial analysis by V. V. Bocharov. Based on these concepts, financial potential is considered as a dynamic category. The authors propose a scoring-rating assessment methodology that divides potential into four subsystems: autonomy, liquidity, business activity, and capital maneuverability. The integral index is calculated as a weighted average of 11 indicators, taking into account industry-specific weighting factors. To verify the reliability of the results, the representativeness of the sample was assessed, ensuring that the calculation error did not exceed the permissible threshold. The methodology was tested using data from five organizations in the Yevpatoria health resort sector, selected using a non-repeated random sampling method. Calculations showed that the majority of enterprises exhibit a predominantly deficit-type of potential. To address this situation, a strategic transformation program has been developed. Using the Druzhba sanatorium as an example, a three-module digital integration scheme is described: synchronization of ERP and PMS systems, transactional cost accounting, and dynamic budgeting. Forecasts confirm that capital optimization and accelerated turnover through digitalization enable the organization to achieve a balanced level of potential within two years. Over the forecast period, the implementation of the proposed tools will facilitate a transition from statistical accounting to operational resource management, minimizing risks and increasing the overall sustainability of the corporate business. The results of this work can be used by hospitality management to improve management quality.

Keywords: financial potential, management accounting, financial analysis, accounting and analytical policy, integral index

Введение

Развитие российской экономики происходит в условиях высокой неопределенности, вызванной внешними шоками, санкциями и задачами ESG-трансформации бизнеса [1]. В такой обстановке устойчивость предприятий зависит от их умения быстро привлекать и перераспределять внутренние ресурсы [2]. Наиболее уязвимыми к колебаниям рынка оказываются компании сферы гостеприимства и санаторно-курортного сектора, где высока зависимость от сезонов и потребительского спроса.

Информационной базой для принятия стратегических решений остается учетно-аналитическая система организаций. Однако классический бухгалтерский учет не всегда дает руководству полные данные о реальной стоимости активов и финансовом потенциале [3]. Из-за этого возникает потребность в пересмотре учетной политики и внедрении современных методов анализа в практику управления.

Теоретическую основу исследования составили работы отечественных ученых. Вопросы управленческого учета, анализа и калькулирования затрат подробно описаны М. А. Вахрушиной [4]. Методы оценки платежеспособности и инвестиционной привлекательности представлены в трудах В. В. Бочарова [5]. Построение учетно-аналитических систем, внутренний аудит и стратегический контроллинг исследовала Т. Г. Шешукова [3]. При этом вопросы объединения данных финансового и управленческого учета для оценки потенциала предприятий рекреационной сферы изучены пока недостаточно. Это и определило тему, цель и задачи работы.

Цель исследования – разработка теоретико-методологического базиса формирования финансового потенциала хозяйствующих субъектов и специализированного оценочного инструментария в рамках учетно-аналитической парадигмы.

Материалы и методы исследования

Методологическую основу работы составили фундаментальные положения отечественной школы финансового менеджмента и теории бухгалтерского учета. Информационную базу сформировали нормативно-правовые акты РФ, регламентирующие составление отчетности, а также дескриптивные данные публичной финансовой отчетности (формы № 1 «Баланс», № 2 «Отчет о финансовых результатах») пяти санаторно-курортных организаций г. Евпатории за 2023–2025 гг. В процессе исследования применялись методы системно-

го анализа, коэффициентного моделирования, матричного подхода, математической статистики (расчет репрезентативности выборки, доверительных интервалов и относительной погрешности) и балльно-рейтинговой оценки. В процессе расчетов использовались адаптированные алгоритмы анализа финансовых результатов деятельности [6] и классические принципы классификации и управления экономическими результатами организации [7].

Результаты исследования и их обсуждение

Чтобы устранить понятийные расхождения, мы уточнили ключевые категории исследования.

Теоретико-методологический базис формирования финансового потенциала включает научные принципы и подходы (ресурсный, результативный, инвестиционный, комплексный). Они задают логику оценки и динамического моделирования финансовых возможностей предприятия.

Учетно-аналитическая система объединяет финансовый, управленческий и налоговый учет с комплексным анализом и цифровым контроллингом. Это создает общую информационную базу для принятия оперативных и стратегических решений.

Анализ отчетности прошел путь от формальной проверки до ключевого инструмента управления. Фундаментом отечественной школы стали работы А. Д. Шеремета [8], заложившие стандарты факторного анализа. Сегодня учетные системы требуют переосмысления накопленного опыта [9, 10]. Подходы А. Д. Шеремета до сих пор считаются эталоном при оценке финансового состояния. В его трудах показан переход от базовых показателей к глубоким аналитическим выводам, а факторный анализ позволяет превратить данные отчетности в динамическую модель развития организации. Важный вклад в систематизацию коэффициентов и оценку инвестиционной емкости бизнеса внес М. А. Лимитовский [11]. Современные авторы отмечают: горизонтальный и вертикальный анализ стоит дополнять методами интеллектуальной обработки данных, что сближает отечественную практику с международными стандартами.

Из-за отсутствия единого определения «финансового потенциала» мы систематизировали существующие взгляды по основным направлениям:

1) ресурсный подход: связывает потенциал с общим объемом накопленных средств (прибыль, резервы, кредитные лимиты), которые определяют границы оперативного маневра;

2) инвестиционный подход: рассматривает потенциал как способность привлекать дополнительный капитал на выгодных условиях;

3) динамический подход: характеризует финансовый потенциал через способность организации обеспечивать устойчивое развитие и подстраиваться под внешние изменения;

4) комплексный подход: включает в себя три основные составляющие, такие как наличие средств, способность генерации прибыли, качество менеджмента.

Эволюция научных подходов к исследованию финансового потенциала в отечественной науке прошла путь от узкоспециализированных трактовок к системным. Если в работах авторов 1970–1990 гг. (Д. А. Аллахвердян [12], И. Т. Балабанов [13]) доминировал ресурсный подход, то последующий период, 1990–2000 гг. (А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин) [8], переориентировал внимание на результативность управления. Современный этап, отраженный в трудах М. А. Вахрушиной, В. В. Бочарова [4, 5], характеризуется стремлением к комплексной оценке, в рамках которой финансовый потенциал позиционируется как интегральный показатель стоимости и адаптивности и стратегической устойчивости бизнеса.

Эволюция научных подходов к исследованию финансового потенциала в отечественной науке представлена в табл. 1.

Представленные в табл. 1 данные отражают эволюцию подходов – от статисти-

ческих (ресурсных) к динамическим и комплексным концепциям. В трудах М. А. Вахрушиной [4] и В. В. Бочарова [5] ключевое внимание уделяется гибкости финансовой системы и качеству корпоративного управления, что обосновывает целесообразность создания прикладных оценочных методик, что требует разработки специализированного аналитического инструментария.

Финансовый потенциал рассматривается как интегративная система, соединяющая ресурсную базу и учетно-аналитические механизмы в интересах долгосрочного развития. Инструментом верификации ресурсов выступает учетно-аналитическая политика, определяющая критерии признания и оценки статей баланса. Выбор методов учета определяющим образом влияет на прозрачность отчетности и качество информации для стратегического планирования.

Под финансовым потенциалом авторы понимают способность предприятия оперативно маневрировать экономическими ресурсами на базе сквозного цифрового учета, обеспечивающую минимальный лаг между выявлением рисков и принятием управленческих решений.

В целях верификации уровня финансового потенциала хозяйствующих субъектов была разработана оригинальная система из 11 аналитических индикаторов, сгруппированных в 4 блока. Формирование аналитического базиса из 11 индикаторов обусловлено необходимостью соблюдения фундаментальных принципов экономического анализа, системности, релевантности, верифицируемости и информационной достаточности.

Таблица 1

Сравнительная характеристика подходов к определению финансового потенциала

Подход	Период	Основные авторы (школы)	Ключевой акцент	Индикаторы	Основные ограничения
Ресурсный	1970–1990 гг.	Аллахвердян Д. А., Балабанов И. Т.	Накопление ресурсов	Активы, капитал	Игнорируется эффективность их использования и рыночная конъюнктура
Результативный	1990–2000 гг.	Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С.	Эффективность использования	Рентабельность, денежные потоки	Зависит от краткосрочной конъюнктуры; не учитывает долгосрочную устойчивость
Инвестиционный	2000–2010 гг.	Лимитовский М. А.	Привлечение капитала	Кредитоспособность, рыночная цена	Существенная зависимость от внешних оценок и настроений инвесторов
Комплексный	2010 – н. в.	Вахрушина М. А., Бочаров В. В.	Качество управления	Стоимость бизнеса, адаптивность	Сложность количественного измерения; субъективность

Примечание: составлена авторами на основе полученных данных в ходе исследования.

Таблица 2

Матрица критериев и шкала оценки элементов финансового потенциала

Субпотенциал	Ключевые индикаторы	Высокий (4 балла)	Критический (1 балл)
Независимость	Коэффициент автономии Доля собственного капитала	$> 0,5$; $\geq 0,6$	$< 0,3$; $< 0,1$
Ликвидность	Коэффициент текущей ликвидности Коэффициент абсолютной ликвидности Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 2,0$; $\geq 0,2$ $\geq 1,0$	$< 1,0$; $< 0,05$ $< 0,5$
Маневренность	Доля СОС Коэффициент маневренности собственного капитала Коэффициент обеспеченности запасов	$\geq 10 \%$; $\geq 0,5$ $\geq 0,6$	$< 0,4 \%$; ≤ 0 $\leq 0,1$
Активность	Рентабельность собственного капитала, ROE Коэффициент износа основных средств Доля просроченной дебиторской задолженности	$10-20 \%$; $\leq 20 \%$; 0%	$> 42 \%$; $> 50 \%$; $> 10 \%$

Примечание: составлена авторами на основе полученных данных в ходе исследования.

Методологический контур калькулирования себестоимости опирается на принципы синхронизации бухгалтерского и налогового учета [14]. При этом базовым источником для анализа выступают не только формы отчетности, но и развернутые пояснения к ним, имеющие ключевое значение для принятия управленческих решений [15]. Выбор данного количественного состава аргументирован следующими научно-практическими факторами. В соответствии с классическими трудами В. В. Бочарова избыточное число показателей (15–20) приводит к дублированию информации и усложнению расчетов, что размывает результаты анализа. Напротив, чрезмерное усечение системы (менее 5–7 индикаторов) делает оценку субъективной и поверхностной. Таким образом, 11 показателей – это количество индикаторов, позволяющее всесторонне охарактеризовать четыре ключевых субпотенциала, не перегружая математическую модель. Выбранный пул индикаторов учитывает особенности отрасли гостеприимства, для которой характерны высокая доля внеоборотных активов, сезонность спроса и резкие колебания операционной ликвидности. Логика распределения показателей по четырем релевантным субпотенциалам, а также соответствующие им жесткие нормативные интервалы балльной оценки представлены в матрице критериев, табл. 2.

Сформулированная авторами матричная система позволяет не только обобщать расчетные финансовые коэффициенты, но и проводить их качественную содержательную интерпретацию. Такой подход обеспечивает преобразование первичных показателей отчетности в комплексный инструмент диагностики.

Введение верхней границы нормы для коэффициента ROE (в пределах 10–20 %) обусловлено тем, что аномально высокая рентабельность собственного капитала (свыше 42 %) в рыночных условиях чаще всего свидетельствует не об операционной эффективности, а о критическом перегреве финансовой системы. Подобные значения, как правило, генерируются за счет опасного снижения доли собственного капитала и чрезмерного роста финансового левериджа, что максимизирует риски потери автономности и банкротства организации.

Для перевода качественных характеристик субпотенциалов в единую метрику авторами используется метод многомерной сравнительной оценки результативности и эффективности бизнеса [16]. Применение данной методики позволяет осуществлять превентивный антикризисный мониторинг факторов формирования потенциала в современных рыночных условиях [17]. Интегральный индекс финансового потенциала рассчитывается как средневзвешенная величина балльных оценок.

Обоснование репрезентативности выборки исследования. Генеральную совокупность сопоставимых специализированных санаторно-курортных организаций Евпаторийского территориального рекреационного узла составляют $N = 22$ предприятия, обладающих сходной материально-технической базой и профилем услуг. Для проведения анализа с целью минимизации систематической ошибки отбора и в соответствии с требованиями математической статистики применена процедура простого случайного бесповторного отбора. Исходный перечень генеральной совокупности содержал полный реестр из 22 профильных организаций Евпаторийского региона. Процедура

рандомизации осуществлена с использованием программного средства MS Excel (функция генерации псевдослучайных чисел с фиксацией стартового зерна рандомизации и исключением повторных совпадений). В результате случайного отбора сформирована выборка из $n = 5$ ключевых резидентов (ФГУП «Солнечная Таврида», Санаторий «Дружба», ООО «Таврия», ООО «Золотой Берег», ГАУ «Возрождение»), которые выступают репрезентативными представителями исследуемой совокупности. На долю указанных пяти предприятий приходится 41,8 % от суммарной коечной емкости и 43,5 % общего объема реализации санаторно-курортных услуг в регионе.

Базовым показателем для оценки вариации генеральной совокупности является коэффициент загрузки койко-мест, отражающий соотношение фактического койко-дня к максимально располагаемому фонду. Значения коэффициентов загрузки койко-мест 22 предприятий генеральной совокупности за 2023–2025 гг. представлены в табл. 3.

Для определения генеральной дисперсии по всем 22 предприятиям региона за ретроспективный период с 2023 по 2025 г. последовательно реализован математический алгоритм:

1. Расчет средней арифметической простой загрузки по генеральной совокупности ($\bar{x}$):

$$\bar{x} = \frac{\sum_{i=1}^N x_i}{N} = \frac{\sum_{i=1}^{22} x_i}{22} \approx 0,445.$$

2. Расчет генеральной дисперсии (σ^2) как среднеквадратического отклонения индивидуальных значений от общерегионального уровня:

$$\sigma^2 = \frac{\sum_{i=1}^N (x_i - \bar{x})^2}{N} = \frac{0,16895}{22} = 0,00768.$$

Значение генеральной дисперсии $\sigma^2 = 0,00768$ соответствует среднеквадратическому отклонению:

$$\sigma = \sqrt{0,00768} \approx 0,0876 (8,76 \%),$$

что характеризует умеренную и статистически однородную вариацию загрузки здравниц в регионе.

Для расчета предельной ошибки выборки использована формула бесповторного случайного отбора:

$$\Delta = t \cdot \sqrt{(\sigma^2 / n) \cdot (1 - n / N)}.$$

При двустороннем доверительном уровне $p = 0,95$ (значение критерия $t = 1,96$) и фактической дисперсии коэффициента загрузки койко-мест за 2023–2025 гг. по всей генеральной совокупности ($N = 22$), составляющей $\sigma^2 = 0,00768$, предельная ошибка выборки составит

$$\Delta = 1,96 \cdot \sqrt{((0,00768 / 5) \cdot (1 - 5 / 22))}.$$

Полученная величина предельной ошибки выборки $\Delta = 6,75 \%$ не превышает общепринятый в экономических исследованиях порог в 10,0 %. Формальное выполнение условий математико-статистической модели бесповторного случайного отбора подтверждает обоснованность вывода о репрезентативности сформированной выборки.

Практическая апробация сформированного балльно-рейтингового алгоритма была реализована на материалах пяти репрезентативных резидентов санаторно-курортной зоны (СКЗ) г. Евпатории по данным официальной бухгалтерской отчетности (ГИРБО). Для учета фактора времени оценку проводили в динамике за трехлетний ретроспективный период (2023–2025 гг.), результаты представлены в табл. 4.

Таблица 3

Группировка предприятий генеральной совокупности по коэффициенту загрузки койко-мест за 2023–2025 гг.

Интервал коэффициента загрузки	Количество предприятий	Удельный вес в совокупности, %	Входящие значения коэффициентов
0,25–0,35 (низкая)	4	18,2	0,29; 0,31; 0,33; 0,35
0,36–0,45 (умеренная)	7	31,8	0,36; 0,37; 0,38; 0,40; 0,41; 0,42; 0,44
0,46–0,55 (средняя)	9	40,9	0,46; 0,49; 0,47; 0,48; 0,51; 0,52; 0,53; 0,54; 0,55
0,56–0,65 (высокая)	2	9,1	0,58; 0,60
Итого	22	100	$\sum (x_i - \bar{x})^2 = 0,168$

Примечание: составлена авторами на основе полученных данных в ходе исследования.

Таблица 4

Комплексная рейтинговая оценка организаций СКЗ г. Евпатории за 2023–2025 гг.

Организация	Индекс I (2023)	Индекс I (2024)	Индекс I (2025)	Динамика (2025/2023)	Тип потенциала (2025)	Тренд
ФГУП «Солнечная Таврика»	2,42	2,28	2,18	-0,24	Дефицитный	Ухудшение
Санаторий «Дружба»	2,18	2,25	2,18	0,00	Дефицитный	Стабильно дефицитный
ООО «Таврия»	2,52	2,58	2,62	+0,1	Сбалансированный	Умеренный рост
ООО «Золотой Берег»	2,65	2,72	2,78	+0,13	Сбалансированный	Рост
ГАУ «Возрождение»	2,58	2,52	2,50	-0,08	Сбалансированный	Умеренное снижение

Примечание: составлена авторами на основе полученных данных в ходе исследования.

Таблица 5

Динамика и прогноз значений субпотенциалов санатория «Дружба» до и после цифровизации

Аналитический блок (субпотенциал)	Вес блока	2025 г. (факт)	Прогноз t+1 (2026 г.)	Прогноз t+2 (2027 г.)	Прогноз t+3 (2028 г.)	Прогноз t+4 (2029 г.)	Взвешенный балл t+4 (2029 г.)
Ликвидность	0,3	2,00	2,33	2,67	3,00	3,33	0,999
Автономность	0,3	2,33	2,33	2,33	2,67	2,67	0,801
Деловая активность	0,2	2,33	2,67	3,00	3,00	3,00	0,600
Маневренность капитала	0,2	1,50	2,0	2,50	2,50	2,60	0,520
Интегральный индекс I	1,0	2,18 (Дефицитный)	2,34 (Дефицитный)	2,60 (Сбалансированный)	2,80 (Сбалансированный)	2,92 (Высокий)	2,92

Примечание: составлена авторами на основе полученных данных в ходе исследования.

Анализ динамики интегрального индекса по данным финансовой отчетности за 2023–2025 гг. показывает поляризацию санаторно-курортного сектора г. Евпатории. Часть частных операторов (ООО «Таврия», ООО «Санаторий «Золотой Берег») смогли адаптироваться к изменениям логистических потоков и увеличить показатели выручки и прибыли в 2024–2025 гг., сформировав сбалансированный тип потенциала. В тот же период государственный сектор санаторно-курортной зоны (ГУП «Солнечная Таврика», санаторий «Дружба») характеризуется стабильно дефицитным типом потенциала, что подтверждает высокую зависимость от различных внешних шоков и актуализирует необходимость внедрения цифровых инструментов учета и управления.

Общее снижение показателей обусловлено воздействием внешних факторов (закрытием авиасообщения с Крымом

и усложнением логистики), что вызвало падение туристического потока и снижение средней загрузки здравниц с 78 % в 2023 г. до 25–42 % в 2025 г. Возникший режим функционирования перевел ряд хозяйствующих субъектов санаторно-курортной зоны в дефицитную зону финансового состояния, спровоцировав вымывание оборотных средств. Это актуализирует внедрение антикризисных инструментов учетно-аналитической трансформации.

Для оценки эффективности авторской концепции сформирована модель динамического прогноза финансового потенциала на 4-летний период (2026–2029 гг.) с шагом один финансовый цикл. В качестве объекта апробации выбран санаторий «Дружба» (базовый фактический индекс 2025 г. I = 2,18, дефицитный тип).

Обоснование данных и динамики за 2023–2025 гг. для формирования про-

гноза на 2026–2029 гг.; расчеты по данным финансовой отчетности показали, что в течение 2023–2025 гг. финансовый потенциал санатория «Дружба» оставался на стабильно дефицитном уровне, что подтверждает отсутствие внутренних источников саморазвития и необходимость стратегической цифровой трансформации. Фактическая база 2025 г. определяет стартовую точку для реализации двухэтапной программы на 2026–2029 гг.

Динамика субпотенциалов до трансформации и прогнозные значения на 2026–2029 гг. с учетом реализации программы представлены в табл. 5.

$$I \text{ прогноз (2027)} = (2,67 \cdot 0,3) + (2,33 \cdot 0,3) + (3,00 \cdot 0,2) + (2,50 \cdot 0,2) = 2,60.$$

Это свидетельствует о переходе организации в группу со сбалансированным типом финансового потенциала ($I \geq 2,50$) в течение двух финансовых циклов.

К 2029 г. ($t+4$) интегральный индекс достигнет значения 2,92:

$$I \text{ прогноз (2029)} = (3,33 \cdot 0,3) + (2,67 \cdot 0,3) + (3,00 \cdot 0,2) + (2,60 \cdot 0,2) = 2,92.$$

Это подтверждает формирование устойчивого запаса прочности, позволяющего санаторию успешно функционировать в условиях внешних экзогенных шоков.

Заключение

В ходе исследования сформирован теоретико-методологический базис оценки финансового потенциала в рамках учетно-аналитической парадигмы. Уточнен понятийный аппарат исследования. Разработана и апробирована методика оценки, базирующаяся на 11 индикаторах по 4 субпотенциалам.

Математически обоснована репрезентативность выборки исследования (5 предприятий, формирующих свыше 40 % рынка Евпатории, предельная ошибка $\Delta = 6,75\%$). Проведенный 3-летний ретроспективный анализ по данным ГИРБО выявил поляризацию сектора и сохранение дефицитного типа потенциала у государственных предприятий. Предложенная модульная программа цифровой трансформации и прогнозные модели на 2026–2029 гг. на примере санатория «Дружба» с опорой на фактические данные 2023–2025 гг. позволили доказать возможность перехода организации к сбалансированному типу финансового потенциала.

Список литературы

- Ордов К. В., Церцейл Ю. С. Подходы к определению ESG-трансформации корпоративной финансовой системы // Финансовая жизнь. 2023. № 3. С. 15–24. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_54639839_46453683.pdf (дата обращения: 23.09.2026). EDN: ROILGU.
- Бекирова О. Н. Модели оценок эффективности и методы управления инвестиционными проектами в услови-

Первый этап. 2026–2027 гг. Внедрение пооперационного учета и синхронизация ERP/PMS систем.

Второй этап. 2028–2029 гг. Развертывание блока динамического бюджетирования, оптимизация структуры капитала и ускорение оборачиваемости оборотных средств.

В 2026–2027 гг. организация локализует операционные риски за счет точности пооперационного калькулирования затрат. Интегральный индекс возрастает с 2,18 до 2,34 в 2026 г., а в 2027 г. достигнет значения 2,60

Прогнозный расчет интегрального индекса на период $t+2$ (2027 г.) был рассчитан следующим образом:

ях неопределенности // Экономика и менеджмент систем управления. 2018. № 2 (28). С. 69–70. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32664721> (дата обращения: 23.09.2026). EDN: YTIJLU.

3. Шешукова Т. Г., Колесень Е. В. Оценка финансового потенциала инновационных предприятий и групп компаний с применением многокритериальной оптимизации // Вестник Пермского университета. Серия: Экономика. 2012. № 3 (14). С. 39–49. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-finansovogo-potentsiala-innovatsionnyh-predpriyatiy-i-grupp-kompaniy-s-primeneniem-mnogokriterialnoy-optimizatsii/viewer> (дата обращения: 18.08.2026). EDN: PDAVOB.

4. Вахрушина М. А., Щегловская Ю. А. Информационное сопровождение бизнеса на базе конвергенции принципов управленческого учета и МСФО: проблемы и пути решения. М.: Русайнс, 2023. 244 с. EDN: PUAGPU. ISBN 978-5-466-02717-4.

5. Бочаров В. В., Кулебакина Л. Е. Практика оперативного финансового планирования на малых предприятиях Орловской области // Аудит и финансовый анализ. 2011. № 4. С. 377–383. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=16548688> (дата обращения: 18.08.2026). EDN: NYDNBZ.

6. Колесникова Е. А., Бучина Е. Э. Информационное обеспечение и алгоритм анализа финансовых результатов деятельности предприятия // Стратегия предприятия в контексте повышения его конкурентоспособности. 2020. № 9. С. 40–43. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_43786679_45648934.pdf (дата обращения: 23.09.2026). EDN: BZNLJV.

7. Гришин Е. Ю., Рыкалина О. А., Шарапова В. М., Шарапова Н. В. Управление финансовыми результатами деятельности организации: экономическая сущность и классификация // Естественно-гуманитарные исследования. 2025. № 1 (57). С. 599–602. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovymi-rezultatami-deyatelnosti-organizatsii-ekonomicheskaya-suschnost-i-klassifikatsiya> (дата обращения: 18.08.2026). EDN: ZRPIAZ.

8. Шерemet А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Инфра-М, 2013. 208 с. EDN: SODJAZ. ISBN 978-5-16-003068-5.

9. Дружилковская Т. Ю. Концептуальные вопросы формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности: новации, дискуссии и перспективы // Международный бухгалтерский учет. 2024. Т. 27. № 9 (519). С. 1008–1025. DOI: 10.24891/ia.27.9.1008. EDN: ITRDBO.

10. Осипов М. А., Леонтьева Ж. Г., Заугарова Е. В. и др. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: прошлое, настоящее, будущее. СПб.: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2024. 215 с. EDN: SIZBQZ. ISBN 978-5-7310-6598-6.
11. Лимитовский М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках. М.: Дело, 2004. 528 с. EDN: QQIPSL. ISBN 5-7749-0378-8.
12. Аллахвердян Д. А. Финансово-кредитная система СССР. М.: Наука, 1982. 365 с.
13. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? М.: Финансы и статистика, 1995. 384 с. URL: <http://catalog.kembibl.ru/index.php?url=/notices/index/IdNotice:175692/Source:default> (дата обращения: 20.08.2026). ISBN 5-279-01238-6.
14. Антошина О. А. Формирование себестоимости продукции (работ, услуг): бухгалтерский и налоговый учет // Налоговая политика и практика. 2024. № 5 (257). С. 46–51. EDN: DPOTIKS.
15. Просин О. Н. Формирование пояснений в составе бухгалтерской (финансовой) отчетности и их значение для принятия управленческих решений // Инновации и инвестиции. 2025. № 4. С. 751–756. URL: <https://www.innovazia.ru/upload/iblock/8be/vc45d7bjtrx4diuodbdo42q55dcme5k/%E2%84%964%202025%20%D0%98%D0%B8%D0%98.pdf> (дата обращения: 20.08.2026). EDN: RGMKIK.
16. Мустафина О. В., Шарапов Ю. В. Методика многомерной сравнительной оценки результативности и эффективности бизнеса // Фундаментальные исследования. 2023. № 11. С. 74–81. URL: <https://fundamental-research.ru/article/view?id=43521> (дата обращения: 20.08.2026). DOI: 10.17513/fr.43521. EDN: SJNLVY.
17. Чичеватов Н. В., Слепов В. А. Факторы формирования и использования финансового потенциала структурной трансформации российской экономики в современных условиях // Аудиторские ведомости. 2021. № 1. С. 15–19. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_44837309_47101876.pdf (дата обращения: 23.09.2026). EDN: EZVPMJ.
18. Шарапова Н. В., Шарапова В. М., Зова В. А. Современный цифровой инструментарий в практике инновационного финансового аудита // Бизнес. Образование. Право. 2023. № 3 (64). С. 173–177. URL: <https://vestnik.volbi.ru/upload/numbers/364/article-364-3769.pdf> (дата обращения: 23.09.2026). DOI: 10.25683/VOLBI.2023.64.768. EDN: TTPFLH.
19. Шапкина И. А., Шарапова В. М., Шарапова Н. В. Финансовая отчетность как источник анализа конкурентоспособности коммерческого банка // Естественно-гуманитарные исследования. 2024. № 6 (56). С. 868–873. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-otchetnost-kak-istochnik-analiza-konkurentosposobnosti-kommercheskogo-banka/viewer> (дата обращения: 20.08.2026). EDN: BOLBVA.

Конфликт интересов: Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Conflict of interest: The authors declare that there is no conflict of interest.

Финансирование: Авторы заявляют об отсутствии внешнего финансирования.

Financing: The research was performed without external funding.