МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

Донецький національний університет економіки і торгівлі

імені Михайла Туган-Барановського

Навчально-науковий інститут ресторанно-готельного бізнесу та туризму

 (назва навчально-наукового інституту)

Кафедра технологій в ресторанному господарстві, готельно-ресторанної справи та підприємництва

(назва кафедри)

|  |  |
| --- | --- |
|  | ДОПУСКАЮ ДО ЗАХИСТУГарант освітньої програми\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Бочарова Ю. Г. (підпис) (прізвище та ініціали)«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2024 року |

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**

на здобуття ступеня вищої освіти\_\_\_\_\_\_\_\_\_магістр\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 (назва освітнього ступеню)

зі спеціальності \_\_\_\_\_\_\_\_076 «Підприємництво та торгівля»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(шифр і назва)

 освітньої програми \_\_\_\_\_\_\_\_«Підприємництво та торгівля»\_\_\_\_

(назва)

на тему: Моніторинг фінансового стану підприємства і розробка фінансової стратегії

|  |  |
| --- | --- |
| Виконав:здобувач вищої освіти \_\_Липовецька Юлія Максимівна\_\_\_ (прізвище, ім’я, по-батькові) | \_\_\_\_\_\_\_\_\_(підпис) |
| Керівник: | зав. каф. , к.е.н., доцент Ніколайчук О.А.. (посада, науковий ступінь, вчене звання, прізвище та ініціали) | \_\_\_\_\_\_\_\_\_(підпис) |
|  | Засвідчую, що у кваліфікаційній роботі немає запозичень з праць інших авторів без відповідних посиланьЗдобувач вищої освіти \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ (підпис) |

Кривий Ріг

2024

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

ДОНЕЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ЕКОНОМІКИ І ТОРГІВЛІ

імені Михайла Туган-Барановського

Навчально-науковий інститут ресторанно-готельного бізнесу та туризму

Кафедра технологій в ресторанному господарстві, готельно-ресторанної справи та підприємництва

Форма здобуття вищої освіти денна

Ступінь магістр

Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»

спеціальність 076 «Підприємництво та торгівля»

освітня програма «Підприємництво та торгівля»

|  |
| --- |
| ЗАТВЕРДЖУЮ:Гарант освітньої програми \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Бочарова Ю. Г. підпис«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2024 р. |

**ЗАВДАННЯ**

**НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ ЗДОБУВАЧУ ВИЩОЇ ОСВІТИ**

прізвище, ім’я, по батькові

1.Тема роботи: Моніторинг фінансового стану підприємства і розробка фінансової стратегії

Керівник роботи к.е.н., доцент Ніколайчук Ольга Анатоліївна\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 науковий ступінь, вчене звання, прізвище, ініціали

Затверджені наказом ДонНУЕТ імені Михайла Туган-Барановського

від “*13*” травня20*24*р. № 80-с.

2. Строк подання здобувачем ВО роботи “*18*” *листопада*  20*24* р.

3. Вихідні дані до роботи: навчальна та наукова література, періодичні видання, статистичні данні, звітність про роботу підприємств, данні мережі Інтернет

4. Зміст (перелік питань, які потрібно розробити):

|  |
| --- |
| Розділ 1. Теоретико-методичні основи аналізу фінансового стану підприємства і формування фінансової стратегії |
| 1.1 Теоретичні аспекти моніторингу фінансового стану та формування фінансової стратегії підприємства |
| 1.2 Методологічні підходи до аналізу фінансового стану підприємства та формування фінансової стратегії підприємства |
| Розділ 2. Діагностика фінансового стану і дієвості фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» |
| 2.1 Організаційно-економічна характеристика ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» |
| 2.2 Аналіз фінансового стану та оцінка діючої фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» |

 5. Перелік графічного матеріалу (з точним зазначенням обов’язкових креслень).

25 таблиць, 13 рисунків.

6. Дата видачі завдання: «26» серпня2024 р.

7. Календарний план

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №з/п | Назва етапів кваліфікаційної роботи | Строк виконання етапів роботи | Примітка |
| 1 | Вибір напряму дослідження, аналіз бази та літературних джерел, визначення об'єкту, предмету та завдань дослідження. Формулювання, обґрунтування та затвердження теми кваліфікаційної роботи | до 23.09.2024  |  |
| 2 | Аналіз та узагальнення теоретичних розробок теми кваліфікаційної роботи | до 07.10.2024 |  |
| 3 | Опис методики дослідження предмету кваліфікаційної роботи | до 21.10.2024  |  |
| 4 | Апробація методики аналізу предмету кваліфікаційної роботи | до 04.11.2024  |  |
| 5 | Формування висновків та рекомендацій щодо розв’язання проблеми, встановлених в результаті аналізу | до 12.11.2024  |  |
| 6 | Попередній захист | до 15.11.2024  |  |
| 7 | Оформлення та представлення роботи на кафедру  | до 18.11.2024  |  |
| 8 | Перевірка кваліфікаційної роботи на унікальність тексту | до 21.11.2024  |  |
| 9 | Оформлення презентаційних матеріалів, проходження нормоконтролю  | до 23.11.2024  |  |
| 10 | Захист дипломної роботи | до 29.11.2024  |  |

**Здобувач ВО** \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю. М. Липовецька

 ( підпис )

**Керівник роботи** \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ О. А. Ніколайчук

 ( підпис )

**РЕФЕРАТ**

Кількість сторінок 65, рисунків 13, таблиць 25, додатків 6, використаних джерел 67.

Мета кваліфікаційної роботи: дослідження процесів моніторингу фінансового стану ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», розробки, формування та реалізації фінансової стратегії підприємства та обгрунтування заходів щодо її удосконалення.

Завдання роботи:

* проаналізувати та узагальнити теоретичні аспекти моніторингу фінансовго стану та формування фінансової стратегії підприємства;
* надати організаційно-економічну характеристику ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»;
* проаналізувати фінансовий стан підприємства ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»;
* оцінити діючу фінансову стратегію ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»;
* розробити та запропонувати ефективну фінансову стратегію для ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» та механізм її реалізації.

Об'єктом дослідження є фінансово-господарська діяльність підприємства ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг».

Предмет дослідження – напрями поліпшення фінансового стану підприємства ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» та удосконалення його фінансової стратегії.

Методи/методика, використані у кваліфікаційній роботі. При аналізі фінансового стану підприємства використовувалися такі методи як: узагальнення, систематизація, аналіз, синтез, індукція, дедукція, порівняння, абстрактно-логічний метод, графічні й табличні методи, матриці SWOT та PEST, аналіз конкурентів за допомогою матриці BCG та інтегрального показника, коефіцієнтний метод, комбінована матриця фінансової стратегії підприємства.

Основні висновки та рекомендації. ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» знаходиться у критичному стану, а поточна фінансова стратегія недієва. Практичне значення роботи полягає у розробці програми заходів антикризової стратегії: прискорення оборотності дебіторської заборгованості, зниження кредиторської заборгованості через поліпшення умов із постачальниками, впровадження стратегії цифрового маркетингу для залучення нових клієнтів, зменшення логістичних витрат та оптимізація ланцюга поставок.

Ключові слова: моніторинг, фінансовий стан, фінансова стратегія, формування фінансової стратегії, оцінка фінансової стратегії, металургія, підприємство, макросередовище, мікросередовище, заходи.

**ЗМІСТ**

|  |  |
| --- | --- |
| ВСТУП | 6 |
| Розділ 1. Теоретико-методичні основи аналізу фінансового стану підприємства і формування фінансової стратегії | 8 |
| 1.1 Теоретичні аспекти моніторингу фінансового стану та формування фінансової стратегії підприємства | 8 |
| 1.2 Сутність фінансової стратегії підприємства та класифікація її видів | 13 |
| 1.3 Методологічні підходи до аналізу фінансового стану підприємства та формування фінансової стратегії підприємства | 18 |
| Розділ 2. Діагностика фінансового стану і дієвості фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» | 25 |
| 2.1 Організаційно-економічна характеристика ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» | 25 |
| 2.2 Аналіз фінансового стану та оцінка діючої фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» | 32 |
| ВИСНОВКИ ТА РЕКОМЕНДАЦІЇ | 48 |
| СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ | 55 |
| ДОДАТКИ | 59 |

**ВСТУП**

Актуальність моніторингу фінансового стану зростає і у зв’язку з підвищенням рівня конкуренції на глобальних ринках. Компанії, які вчасно адаптуються до змін, мають більше шансів зберегти та посилити свої позиції. Більше того, ефективний моніторинг фінансових показників дозволяє підприємству не лише покращувати власні економічні показники, а й підвищувати рівень довіри з боку інвесторів, партнерів, кредиторів та клієнтів. Сучасні інструменти фінансового моніторингу, такі як аналітичні платформи й програмне забезпечення, дозволяють здійснювати аналіз великих обсягів даних, що робить процес управління фінансами більш оперативним та обґрунтованим.

Зважаючи на мінливі економічні реалії, моніторинг фінансового стану стає важливим не лише для великих корпорацій, а й для малого та середнього бізнесу. Дотримання цього процесу надає можливість вчасно реагувати на фінансові проблеми, оптимізувати структуру капіталу, уникати надмірних боргів, а також забезпечувати фінансову незалежність. Таким чином, значення моніторингу фінансового стану полягає у можливості створити надійну систему управління, яка дозволить підтримувати стабільність і конкурентоспроможність підприємства в умовах сучасної економічної невизначеності.

Воєнні дії, постійні обстріли й руйнування інфраструктури, особливо в промислових регіонах, створюють додатковий тиск на фінансову стійкість українських підприємств. В таких умовах моніторинг фінансового стану стає невідкладним інструментом для збереження стабільності бізнесу. Він дозволяє оцінити можливості для продовження роботи, підрахувати збитки та спланувати шляхи відновлення, зокрема шляхом оптимізації витрат і зниження залежності від зовнішніх факторів ризику.

Крім того, в умовах економічної кризи та нестабільності, спричиненої війною, підприємства змушені ретельно оцінювати ризики щодо свого фінансового становища. Зміни у валютних курсах, втрата активів через руйнування, обмеження доступу до сировини та робочої сили – все це вимагає більш регулярного й детального аналізу фінансових показників. Моніторинг дозволяє виявляти моменти, коли необхідно терміново залучати додаткові фінансові ресурси або переглядати інвестиційні плани, що стає вирішальним для виживання та адаптації компаній до складних умов. Водночас він допомагає встановлювати більш реалістичні фінансові цілі, що враховують можливі коливання внаслідок обстрілів чи обмеження доступу до ринків збуту.

Метою кваліфікаційної роботи є дослідження процесів моніторингу фінансового стану ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», розробки, формування та реалізації фінансової стратегії та обгрунтування заходів щодо її удосконалення.

Завдання кваліфікаційної роботи:

* проаналізувати та узагальнити теоретичні аспекти моніторингу фінансовго стану та формування фінансової стратегії підприємства;
* надати організаційно-економічну характеристику ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»;
* проаналізувати фінансовий стан підприємства ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»;
* оцінити діючу фінансову стратегію ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»;
* розробити та запропонувати ефективну фінансову стратегію для ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» та механізм її реалізації.

Об'єктом дослідження є фінансово-господарська діяльність підприємства ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг».

Предмет дослідження – напрями поліпшення фінансового стану підприємства ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» та удосконалення його фінансової стратегії.

Інформаційною базою дослідження стали нормативно-правові акти, періодичні та монографічні видання, матеріали конференцій, статистичні матеріали, вітчизняні та зарубіжні публікації, інтернет-джерела, фінансова звітність ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021-2023 роки.

При аналізі фінансового стану підприємства використовувалися такі методи: узагальнення, систематизація, аналіз, синтез, індукція, дедукція, порівняння, абстрактно-логічний метод, графічні й табличні методи, матриці SWOT та PEST, аналіз конкурентів за допомогою матриці BCG та інтегрального показника, коефіцієнтний метод, комбінована матриця фінансової стратегії підприємства.

Основні результати кваліфікаційної роботи доповідалися на на VIІ міжнародній науково-практичній конференції «Стратегії та інновації: актуальні управлінські практики» (м. Кривий Ріг, 28 квітня 2024 року) та Всеукраїнській студентській Інтернет-конференції «Особливості управління розвитком бізнесу в умовах воєнного та поствоєнного часу» (м. Чернівці, 28-29 листопада 2024 року, подано до друку) та.

Наукова новизна одержаних результатів полягає у обгрунтуванні методичних підходів до аналізу фінансового стану та фінансової стратегії підприємства, яка дозволяє комплексно провести аналіз фнансового стану підприємства з позицій оцінки зовнішнього та внутрішнього середовища, аналізу операційних витрат, активів та пасивів, динаміки та структури балансу, сукупного доходу, оцінки ліквідності та платоспроможності, фінансової стійкості, ділової активності, рентабельності, ідентифікувати поточну фінансову стратегії, що дозволить виявити наявні недоліки, ув’язати стратегічні та поточні управлінські завдання, розробити відповідні управлінські рішення для усунення виявлених проблем.

Практичне значення роботи полягає у розробці програми заходів антикризової фінансоової стратегії: прискорення оборотності дебіторської заборгованості, зниження кредиторської заборгованості через поліпшення умов із постачальниками, впровадження стратегії цифрового маркетингу для залучення нових клієнтів, зменшення логістичних витрат та оптимізація ланцюга поставок, що можуть викристані на інших споріднених підприємствах.

Структурно дипломна робота складається зі вступу, двох основних розділів і висновку.

**РОЗДІЛ 1**

**ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА І ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ**

* 1. **Теоретичні аспекти моніторингу фінансового стану та формування фінансової стратегії підприємства**

Моніторинг фінансового стану підприємства є невід'ємною частиною управлінського процесу, оскільки він дозволяє оцінювати поточний фінансовий стан організації, визначати її платоспроможність, фінансову стійкість, ліквідність, рентабельність, а також виявляти потенційні загрози для її стабільного функціонування. В умовах сучасної динамічної економіки, де ринкові умови змінюються з високою швидкістю, регулярний моніторинг фінансових показників допомагає своєчасно виявити проблеми, попередити фінансові ризики та підготувати необхідні заходи для збереження стійкості підприємства.

Моніторинг фінансового стану також має ключове значення для розробки ефективної фінансової стратегії. Завдяки регулярному аналізу фінансових показників підприємство може краще розуміти свої сильні та слабкі сторони, а також виявляти можливості для зростання. Наприклад, своєчасний аналіз ліквідності та рентабельності дозволяє визначити, наскільки ефективно використовуються ресурси, та чи є потреба в залученні додаткового фінансування або скороченні витрат. Це важливо для розробки та впровадження стратегій, спрямованих на досягнення довгострокових цілей підприємства.

Французького науковця Жака Саварі вважають засновником систематичного аналізу на рівні підприємства як частини бухгалтерського обліку, тобто внутрішнього фінансового аналізу. Саме він запровадив розділення на синтетичний та аналітичний облік [1, с. 43]. Водночас елементи економічного аналізу поступово розвивалися і в інших країнах, зокрема в Італії. Наприклад, Анжело де П’етро популяризував метод порівняння послідовних бюджетних витрат з фактичними, а Бастіано Вентурі займався побудовою та аналізом динамічних рядів показників господарської діяльності підприємства за десятиліття.

Основні ідеї Ж. Саварі були розвинуті далі у XIX столітті італійським бухгалтером Джузеппе Чербоні, який розробив концепцію синтетичного об'єднання та аналітичного розкладання бухгалтерських рахунків. Наприкінці XIX — на початку XX століття поступово сформувався новий напрямок у бухгалтерії — балансоведення, яке розвивалося за трьома ключовими напрямками: економічний аналіз, юридичний аналіз балансу та поширення знань про баланс серед користувачів.

Виділяють такі етапи розвитку аналізу фінансового стану підприємства [2, с. 4-5]:

І етап (до XVII століття): існування простих аналітичних висновків щодо фінансового й майнового стану господарств.

ІІ етап (XVII – XVIII століття): запровадження понять синтетичного й аналітичного обліку, формування теорії синтетичного об’єднання та аналітичного розчленування бухгалтерських рахунків.

ІІІ етап (XIX століття – початок XX століття): виникнення специфічного напрямку в обліку — балансоведення, що охоплює економічний і юридичний аналіз балансу та популяризацію знань про баланс серед користувачів.

IV етап (початок XX століття – 1920-ті роки): остаточне становлення теорії балансоведення, включаючи методологію побудови та аналізу балансу.

V етап (1930-ті роки): перетворення аналізу балансу в аналіз господарської діяльності в СРСР.

VI етап (1940-ві роки): поява перших книг з аналізу господарської діяльності в СРСР.

VII етап (1970-ті роки): створення перших праць з теорії аналізу господарської діяльності в СРСР, поява п'яти основних напрямків фінансового аналізу у західній практиці.

VIII етап (1990-ті роки): відродження фінансового аналізу як важливого елемента аналітичної роботи в пострадянських країнах, включно з Україною.

IX етап (1990-ті роки – початок XXI століття): інтенсивний розвиток наукових досліджень у сфері фінансового аналізу, публікація численних наукових і навчально-методичних видань.

Дослідженням теми щодо аналізу, оцінки фінансового стану підприємства та його покращення займалося багато науковців, серед яких можна зазначити Є. Брігхем, Дж. Х'юстон, Джеральд В. Вайт., Еріх А. Гелферт, Р. Стівен, Т. А. Обущак, Н. Здирко, О.Томчук, Б. Є. Грабовецького, Г. Дончак, О. М. Ціхановська, Е. Нікбахта, А. Л. Шеремета, М. Д. Білик, М. Г. Чумаченко, Г. В. Савицька, Д. Ван Хорн, Е. Голтрад, Л. Фішер, В. В.Ковальов, М. М. Крейніна, Р. С. Сайфулін, А. В. Череп, Л. А. Кириченко, Л. Бернштейн, Г. Фостер, Е. Хелферт, Дж. Уайлд, А. А. Акопян, Л. І. Шмалюк та інші.

Ключовим терміном цього дослідження є поняття «фінансовий стан підприємства», який трактується по різному серед науковців. Так, за А. Поддєрьогіним, фінансовий стан підприємства – це «комплексне поняття, яке є результатом взаємодії всіх елементів системи фінансових відносин підприємства, визначається сукупністю виробничо-господарських факторів і характеризується системою показників, що відображають наявність, розміщення і використання фінансових ресурсів»[3].

Іноземні науковці Є. Брігхем та Дж. Х'юстон визначають фінансовий стан підприємства набором таких параметрів: раціональність структури складових балансу (активи та пасиви), рівень ліквідності та платоспроможності, ефективність використання усіма активами підприємства (майном) та рентабельності продукції, ступінь фінансової стійкості [4,с. 83 – 86].

Обущак Т. А. визначає фінансовий стан підприємства як «характеристика діяльності підприємств у певний період, що визначає реальну та потенційну можливість підприємства забезпечувати достатній рівень фінансування фінансово-господарської діяльності та здатність ефективно здійснювати цю діяльність у майбутньому» [5, с. 92].

Гелферт Е. А. має іншу думку стосовно визначення фінансового стану – він зводить поняття фінансової стійкості до платоспроможності підприємства та не аналізує взаємозв'язок між фінансовим станом і фінансовою стійкістю [6, с. 81].

Чумаченко М. Г. вважав, що фінансовий стан підприємства – це «показник його фінансової конкурентоспроможності, тобто кредитоспроможності, платоспроможності, виконання зобов'язань перед державою та іншими підприємствами»[7].

Хіггінс Р. С., Добер Н. А., Шим Дж. К., Сігел Дж. Г., Макклюр Б. та Стівен Р. характеризують фінансовий стан підприємства як:

* здатність підприємства погасити свої боргові зобов'язання [8, с. 41];
* фінансову конкурентоспроможність підприємства [9, с. 7];
* процес формування і використання фінансових коштів [10];
* джерела і розміщення коштів [11, с. 80].

За трактуванням Коробова М. Я., фінансовий стан підприємства – це «складна, інтегрована за багатьма показниками характеристика якості його діяльності. Фінансовий стан підприємства можна визначити як міру забезпеченості підприємства необхідними фінансовими ресурсами і ступінь раціональності їх розміщення для здійснення ефективної господарської діяльності та своєчасних грошових розрахунків за своїми зобов’язаннями»[12].

Білик М. Д. вважає, що фінансовий стан – «реальна (на фіксований момент часу) і потенційна фінансова спроможність підприємства забезпечити певний рівень фінансування поточної діяльності, саморозвитку та погашення зобов’язань перед підприємствами й державою»[13].

Томілін О.О., Лесюк А.С. у своїй науковій праці зазначають, що фінансовий стан підприємства – економічна категорія, яка відображає наявність, розміщення та ефективне використання активів, власного і позичкового капіталу на конкретну дату[14]

Фінансовий стан за Бойчик І. М. – це «спроможність підприємства вести господарську діяльність на основі своєчасного погашення усіх видів заборгованості, раціональної структури капіталу і господарських засобів»[15].

А ось Савицька Г. В. трактує поняття «фінансовий стан підприємства» як «економічну категорію, яка відображає стан капіталу в процесі його кругообігу та спроможність суб’єкта до саморозвитку на фіксований момент часу»[16, с. 19].

Базілінська О. Я. має щодо фінансового стану підприємства таку думку: «фінансовий стан підприємства розглядається як сукупність показників, що характеризують наявність, розміщення та використання фінансових ресурсів підприємства» [17].

У праці Бланка І. О. під фінансовим станом підприємства мається на увазі «рівень збалансованості окремих елементів активів і пасивів підприємства, а також рівень ефективності їх використання»[18].

Узагальнюючи трактування Є. Брігхем та Дж. Х'юстон, Поддєрьогіним А., Обущак Т. А., Гелферт Е. А., Чумаченко М. Г., Хіггінс Р. С., Добер Н. А., Шим Дж. К., Сігел Дж. Г., Макклюр Б. та Стівен Р., Коробової М. Я., Білика М. Д., Бойчика І. М., Савицької Г. В., Бланка І. О., Базілінської О. Я., щодо поняття «фінансовий стан підприємства», можна зробити висновок, що науковці висвітлюють його з певними відмінностями, зумовленими різними підходами до аналізу фінансових показників і особливостей фінансово-господарської діяльності.

Більшість науковців, таких як А. Поддєрьогін, Коробов М. Я., Савицька Г. В., Базілінська О. Я., визначають фінансовий стан як сукупність показників, що характеризують наявність і розміщення фінансових ресурсів. Такий підхід підкреслює структурованість фінансового стану через чітко визначені елементи обліку та показники, що дозволяють оцінити фінансові ресурси та їхнє використання. У цьому контексті фінансовий стан розглядається як інтегрована характеристика, що охоплює основні аспекти діяльності підприємства.

Інша група дослідників, до якої належать Обущак Т. А., Білик М. Д., Томілін О. О. та Лесюк А. С., акцентують увагу на фінансовій здатності підприємства в конкретний момент і перспективі. Їхні визначення підкреслюють не тільки поточний стан, але й потенціал підприємства забезпечувати стабільну фінансову діяльність у майбутньому. Це є важливим для стратегічного планування і дає змогу оцінити перспективи подальшого розвитку, а не лише фінансові можливості на певний момент.

Чумаченко М. Г. і Бойчик І. М. акцентують увагу на платоспроможності та здатності підприємства виконувати зобов'язання. Такий підхід підходить до трактування фінансового стану як показника конкурентоспроможності на ринку, підкреслюючи важливість фінансової надійності та спроможності погашати заборгованість. Це є ключовим для оцінки ризиків та кредитного рейтингу підприємства, що робить його актуальним для фінансових установ, інвесторів та кредиторів.

Бланк І. О. та інші дослідники зосереджуються на балансі активів і пасивів, а також на ефективності їх використання, розглядаючи фінансовий стан як індикатор того, наскільки підприємство здатне використовувати свої ресурси раціонально. Такий підхід забезпечує глибший аналіз внутрішньої економічної стабільності підприємства й оптимізації його фінансової діяльності.

Савицька Г. В. і Томілін О. О. з Лесюком А. С. розглядають фінансовий стан як економічну категорію, що відображає кругообіг капіталу, здатність до саморозвитку та фінансову структуру підприємства. Вони акцентують увагу на динаміці фінансового стану у відповідності до змін внутрішніх і зовнішніх умов.

Деякі автори розглядають фінансовий стан як статичну характеристику (Білик М. Д.), інші — як динамічну структуру, що включає кругообіг капіталу (Савицька Г. В.). Одні трактування (Білик М. Д., Обущак Т. А.) фокусуються на здатності забезпечувати фінансування в перспективі, а інші — на поточній ефективності управління фінансовими ресурсами (Бланк І. О.). Чумаченко М. Г. та Бойчик І. М. наголошують на фінансовій стабільності як основному компоненті конкурентоспроможності, а інші — на раціональному використанні активів і пасивів як індикаторі фінансового стану.

Таким чином, підходи різних науковців підкреслюють багатогранність фінансового стану підприємства, що включає як поточну оцінку фінансових ресурсів, так і довгострокову перспективу розвитку, забезпечення фінансової стабільності й конкурентоспроможності на ринку.

На основі думок Є. Брігхем та Дж. Х'юстон, Поддєрьогіним А., Обущак Т. А., Гелферт Е. А., Чумаченко М. Г., Хіггінс Р. С., Добер Н. А., Шим Дж. К., Сігел Дж. Г., Макклюр Б. та Стівен Р., Коробової М. Я., Білика М. Д., Бойчика І. М., Савицької Г. В., Бланка І. О., Базілінської О. Я., фінансовий стан підприємства – це сукупність балансових (активів і пасивів) елементів, яка наявна наразі у підприємства та яка відображає його фінансове становище в режимі реального часу, оцінюючи яке, можна визначити потенційні проблеми у діяльності підприємства.

Моніторинг фінансового стану підприємства (далі – фінансовий моніторинг) – необхідна частина діяльності підприємства для попередження фінансових проблем та загалом негативних змін. Єдиного трактування фінансового моніторингу не існує через різноманіття сфер застосування цього поняття. Визначення поняття «фінансовий моніторинг» різних авторів продемонстровано у таблиці 1.1:

Таблиця 1.1 – Визначення поняття «фінансовий моніторинг»

|  |  |
| --- | --- |
| Автор | Визначення |
| Бланк І. О. [19, с. 201]. | Дає таке визначення моніторингу поточної фінансової діяльності – «розроблений на підприємстві механізм здійснення постійного спостереження за найважливішими поточними результатами фінансової діяльності в умовах кон'юнктури фінансового ринку, що постійно змінюється» |
| Клименко А. [20] | «Особлива форма фінансового контролю, яка здійснюється уповноваженими державними органами у сфері фінансового контролю та суб'єктами первинного фінансового моніторингу та спрямована на виявлення операцій, пов'язаних з легалізацією доходів, здобутих злочинним шляхом» |
| Дмитренко Е.С. [21] | «Фінансовий моніторинг – нова специфічна форма контролю, що охоплює систему організаційно-правових, інформаційних, кадрових та інших заходів уповноважених суб’єктів у сфері запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, або фінансуванню тероризму» |
| Гаврилишин А. [22] | «Сукупність заходів суб'єктів фінансового моніторингу з метою виявлення, аналізу та перевірки інформації про фінансові операції щодо віднесення їх до таких, що можуть бути пов'язані з легалізацією (відмиванням) доходів незаконного походження з наступним переданням їх правоохоронним органам» |
| Воронова Л. [23] | «Особлива форма фінансового контролю як окремий інститут фінансового права, що передбачає управління фінансами, яке містить усі елементи механізму фінансового контролю у їх зовнішньому вияві» |
| Балануца О.О. [24] | «Фінансовий моніторинг є особливою частиною систем управління різних рівнів економіки держави, дозволяючи отримати об’єктивну і своєчасну інформацію про зміни внутрішніх та зовнішніх щодо об’єкта управління умов, необхідну для прийняття ефективних управлінських рішень» |
| Галіцин В.К. [25] | «Моніторинг – це найважливіший атрибут процесів управління, пов’язаний із вирішенням питань дослідження деякої проблеми, спостереженням за ситуацією плину і розвитку деякого процесу. Коли завдання моніторингу зрозуміло, його організація принципових труднощів не становить: виділяються внутрішня і зовнішня сфери, сприятливі й негативні чинники, визначаються джерела інформації та вимоги до неї і організується спостереження за ситуацією» |
| Бірюков І. Г. [26] | «Фінансовий моніторинг – це система постійного спостереження за найважливішими поточними результатами фінансової діяльності підприємства в умовах постійно змінної кон'юнктури фінансового ринку» |

Джерело: складено автором на основі [19-26]

Визначення Бланка І. О., Бірюкова І. Г. та Балануци В. К. зосереджені на внутрішніх аспектах управління підприємством, де моніторинг розглядається як постійний контроль за фінансовими показниками в умовах мінливої ринкової кон'юнктури. Трактування Клименка А., Дмитренка Е. С., Гаврилишина А. та Воронової Л. мають більш зовнішню орієнтацію, пов'язану з державним регулюванням і запобіганням легалізації доходів, здобутих злочинним шляхом.

Для Бланка І. О. і Бірюкова І. Г. об'єктом моніторингу є фінансові показники діяльності підприємства, які забезпечують контроль за поточним станом та дозволяють підприємству адаптуватися до ринкових змін. У визначеннях Дмитренка Е. С. і Гаврилишина А. об'єктом є фінансові операції, які можуть бути пов'язані з легалізацією незаконних доходів. Це визначення підкреслює значення моніторингу для забезпечення фінансової безпеки держави.

Внутрішній фінансовий моніторинг, як у Бланка І. О. і Бірюкова І. Г., виконує функцію постійного контролю за ефективністю фінансової діяльності та прийняттям своєчасних рішень у відповідь на ринкові зміни. Зовнішній моніторинг, описаний Клименком А. і Вороновою Л., виконує функцію фінансового контролю та правового регулювання, спрямованого на виявлення незаконних фінансових операцій.

* 1. **Сутність фінансової стратегії підприємства та класифікація її видів**

Щодо підходів до визначення сутності фінансової стратегії підприємства, то вагомий вклад у дослідження теоретичних і методологічних засад формування фінансових стратегій зробили такі відомі вітчизняні та зарубіжні науковці, як: Осовська Г. В., Наливайко А. П., Стрікленд А. Дж., Томпсон А. А., Пономаренко В. С., Шинкаренко В. Г. Останніми роками зросла кількість досліджень, присвячених вирішенню фінансово-економічних проблем підприємств та їхньому виходу з кризового стану. Зокрема, питаннями цієї проблематики займалися такі науковці, як: Бланк І. А., Лігоненко Л. О., Телін С. В. Антикризове управління на підприємствах, особливо розробку стратегій управління в умовах кризи, вивчали наступні вчені: І. Ансофф, Е. І. Альтман, М. К. Колісник, В. А. Василенко, Б. І. Кузіна, Д. Дж. Майєрс, Т. Таффлер, Л. І. Федулова.

За визначенням Ансоффа І., фінансова стратегія – це «довгострокова фінансова програма розвитку діяльності підприємства для досягнення певної мети»[27].

Чандлер А. Д. трактує фінансову стратегію так: «визначення основних довгострокових фінансових цілей та завдань підприємства й утримання курсу дій, розподілу ресурсів, необхідних для досягнення цих цілей» [28].

Бендер Р. у своїй праці «Corporate Financial Strategy» [29, с. 4] визначає фінансову стратегію як сукупність двох елементів: «залучення коштів, необхідних організації, у найбільш відповідний спосіб» та «управління використанням цих коштів в організації».

Іванюта П. В. зазначає фінансову стратегію як «складну багатофакторну модель дій і заходів, необхідних для досягнення поставленої перспективної мети в загальній концепції розвитку у частині формування і використання фінансово-ресурсного потенціалу компанії»[30].

За трактовкою Тридіда О. М., фінансова стратегія – це «галузь фінансового планування. Як складова загальної стратегії економічного розвитку вона має узгоджуватися з цілями та напрямами останньої. У свою чергу, фінансова стратегія справляє суттєвий вплив на загальну економічну стратегію підприємства»[31].

Володькіна М. В. у своїй праці «Стратегічний менеджмент» дає таке визначення фінансової стратегії: «Особливий вид практичної діяльності людей – фінансова робота, яка полягає у розробці стратегічних фінансових рішень (у формі прогнозів, проектів, програм і планів), що передбачають висування таких цілей та стратегій фінансової діяльності підприємства, реалізація яких забезпечує їхнє ефективне функціонування у довгостроковій перспективі, швидку адаптацію до мінливих умов зовнішнього середовища.»[32].

Бланк І.О. [33, с. 34] зазначає, що фінансова стратегія – це «один із найважливіших видів функціональної стратегії підприємства, який забезпечує всі основні напрями розвитку його фінансової діяльності та фінансових відносин шляхом формування довгострокових фінансових цілей, вибору найбільш ефективних шляхів їх досягнення, адекватного корегування напрямів формування і використання фінансових ресурсів за зміни умов зовнішнього середовища»

Нагайчук В. В. та Панько В. В. у своїй праці «Сутність фінансової стратегії як економічної категорії» під поняттям «фінансова стратегія підприємства» пропонують розуміти як систему довгострокових фінансових цілей і завдань та механізму їх досягнення, спрямованих на фінансування розширеного відтворювання, соціальних та інших функцій підприємства шляхом використання фінансових інновацій тощо[34, с. 171].

На думку М.М. Мартиненко та І.А. Ігнатієвої, фінансова стратегія – це «стратегічна програма формування фінансових ресурсів та капітальних вкладень за рахунок власних та залучених зовнішніх коштів та капіталу, їх розподілу між корпоративними, функціональними та конкретними стратегіями, а також їх ефективне використання в процесі реалізації стратегій [35].

За думкою Герасимчук В., фінансова стратегія – це «генеральний план дій підприємства, що охоплює формування фінансів та їхнє планування для»[36].

Журавльова І. В. трактує фінансову стратегію як «компонент загальної стратегії – одна із функціональних стратегій, метою якої є захоплення фінансових позицій на ринку. Базова стратегія, що забезпечує реалізацію будь-якої базової стратегії; мета її – ефективне використання фінансових ресурсів та управління ними»[37].

Кожен автор зосереджується на окремих аспектах – від планування і контролю до адаптації, інновацій та інтеграції з загальною стратегією. Це свідчить про необхідність всебічного підходу до розробки фінансової стратегії, що поєднує цілі підприємства, ефективне використання ресурсів та готовність до змін у динамічному середовищі.

Теоретичний розгляд фінансової стратегії базується на чотирьох головних поняттях і її важливих складових [38]:

* «оточуюче середовище – фактори макросередовища; механізми економічного і фінансового регулювання, напрями розвитку фінансових ринків; фінансове положення конкурентів»[38, с. 79];
* «місія (головні цілі) – стабільне фінансове положення підприємства, фінансове забезпечення загальної стратегії і кожної її складової»[38, с. 79];
* «ситуаційний аналіз – фінансова експертиза управлінських рішень; аналіз сильних і слабких сторін фінансового положення підприємства; фінансовий аналіз поточної ринкової діяльності»[38, с. 79];
* «планування використання ресурсів – визначення джерел фінансування діяльності підприємства; фінансове планування в різні періоди часу діяльності підприємства; складання бюджетів підприємства»[38, с. 79].

У цілому, ці складові є фундаментом для ефективного формування фінансової стратегії підприємства. Вони дозволяють враховувати зовнішні та внутрішні фактори, узгоджувати фінансові цілі з загальною стратегією, здійснювати детальний аналіз фінансових можливостей і ресурсів, а також реалізовувати оптимальне планування, що забезпечує фінансову стійкість і розвиток підприємства.

Зв’язок фінансового стану та фінансової стратегії продемонстрований на рис. 1.1.

Рис. 1.1 – Зв’язок між «фінансовим станом» та «фінансовою стратегією»

Фінансовий стан підприємства

Фінансова стратегія
(формування)

Контроль та моніторинг результатів, зміна та корегування стратегії

Джерело: складено автором

Таким чином, фінансовий стан є основою для формування фінансової стратегії, а фінансова стратегія, у свою чергу, спрямована на підтримку або покращення фінансового стану підприємства. Цей зв'язок є циклічним і безперервним: зміни у фінансовому стані призводять до коригування фінансової стратегії, а реалізація стратегії впливає на подальший фінансовий стан. В залежності від фінансового стану, підприємство обирає різні інструменти та підходи для формування та реалізації своєї фінансової стратегії. Фінансова стратегія не є статичною – вона повинна постійно адаптуватися до змін у фінансовому стані підприємства.

Регулярний моніторинг і аналіз фінансових показників дозволяють оцінити успішність реалізації стратегії і, при необхідності, коригувати напрямки діяльності. Фінансова стратегія виступає мостом між поточним фінансовим станом підприємства та його стратегічними цілями. Вона не лише базується на аналізі фінансового стану, але й визначає напрямки розвитку, що дозволяють підприємству зберігати стійкість і реагувати на зміни ринкових умов.

Виділяють такі типи фінансових стратегій (табл. 1.2):

Таблиця 1.2 – Види фінансових стратегій

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Автор | Назва | Сутність |
| Н. А. Іщенко [45, с. 326] | Експансійна стратегія (стратегія розширення) | «…обирається в тому випадку, коли підприємство веде так звану агресивну політику: планує придбання (поглинання) інших підприємств, розширення виробництва, захоплення значної частки ринку, вихід на нові ринки збуту тощо» |
| Захисна стратегія | «…передбачає незначне зменшення виробничих потужностей, часткове чи повне згортання інвестиційної та інноваційної діяльності задля збереження певного рівня прибутковості та фінансової стійкості підприємства при негативному впливі на його діяльність ендогенних та екзогенних факторів» |
| Стабілізаційна стратегія | «…виникає в разі тимчасової втрати підприємством платоспроможності, порушення структури балансу, погіршення показників діяльності. Фінансовим менеджерам чи аналітикам у такому разі потрібно проаналізувати виробничо-господарську діяльність суб’єкта господарювання за декілька попередніх періодів, виявити проблемні місця та причини їх виникнення, окреслити основні шляхи їх вирішення й визначити перелік стабілізаційних заходів» |
| Антикризова стратегія | «…реалізовують у випадках, коли підприємство перебуває у кризовому стані та потребує санації. Передбачає комплекс заходів, спрямованих на відновлення платоспроможності, кредитоспроможності, стабілізацію його фінансового стану» |
| О. М. Ковальова [46, с. 14] | Генеральна | «…регламентує фінансову діяльність підприємства, її базові напрями та питання. У рамках цієї стратегії вирішуються завдання формування фінансових ресурсів по виконавцях і напрямах роботи, визначаються взаємовідносини з бюджетами всіх рівнів, а також напрями формування та використання фінансових ресурсів»[46] |
| Оперативна | «…призначена для поточного управління фінансовими ресурсами. Вона розробляється в межах генеральної фінансової стратегії та деталізує її на конкретному проміжку часу (місяць, квартал, півріччя).»[46] |
| Фінансова стратегія досягнення окремих стратегічних завдань | «…полягає у виконанні конкретних фінансових операцій, спрямованих на реалізацію більш глобальних цілей підприємства»[46] |

Продовження табл. 1.2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| О. Я. Савко [47, с. 81-82] | Стратегія зниження (мінімізації) витрат | «Суть цієї стратегії полягає в чіткій градації витрат газорозподільних підприємств за видами основної продукції та доведення до них економічно обґрунтованих тарифів.» |
| О. Я. Савко [47, с. 81-82] | Інвестиційна стратегія | «Інвестиційна стратегія є найбільш бажаною для суб’єктів природної монополії, і здебільшого її суть зводиться до розширення (експансії) та впровадження нових технологій, покращання обслуговування та надійності надання послуг, розширення числа клієнтської бази тощо» |
| Стратегія диверсифікації | «Суть цієї стратегії полягає в диверсифікації продукції та послуг природного монополіста, зменшенні ризиковості основної діяльності та досягненні стабільності в довгостроковій перспективі.» |
| Антикризова стратегія | «Антикризова стратегія включає низку заходів щодо діяльності менеджменту газорозподільних підприємств під час упровадження таких стадій у справі банкрутства, таких як розпорядження майном, санація, ліквідація підприємства» |
| Б. Колосовська, А. Токарський, М. Токарський, Е. Хойнацька [48] | Агресивна (динамічна, ризикована, активна, наступальна тощо) | Орієнтація на швидке зростання, освоєння нових ринків, максимізація прибутку за умов високих ризиків. |
| Поміркована (гнучка, збалансована, гармонійна тощо) | Використання адаптивного підходу, пошук балансу між ризиком і безпекою, поступове освоєння ринків. |
| Консервативна (м’яка, захисна, пасивна, песимістична, виживання)) | Утримання позицій, мінімізація ризиків, збереження існуючих ринків для забезпечення виживання. |
| А. Г. Семенов [49, с. 143] | Стратегія фінансової підтримки прискореного зростання підприємства | «Прискорене зростання потенціалу формування фінансових ресурсів підприємства» |
| Стратегія фінансового забезпечення стійкого зростання підприємства | «Забезпечення ефективного розподілу і використання фінансових ресурсів підприємства» |
| Антикризова фінансова стратегія підприємства | «Формування достатнього рівня фінансової безпеки підприємства» |

Джерело: складено автором на основі [45-49]

Узагальнюючи наукові підходи до класифікації стратегій управління підприємствами, можна зробити висновок, що існує значна варіативність у їх трактуванні залежно від акцентів дослідження. Деякі автори, такі як Н. А. Іщенко та О. М. Ковальова, пропонують деталізовані класифікації, що охоплюють як стратегічний, так і оперативний рівні управління, зокрема експансійні, захисні та фінансові стратегії. Інші, наприклад, Б. Колосовська, М. Токарський, Е. Хойнацька і А. Токарський, надають перевагу спрощеній типології, що орієнтується на загальні підходи до ризиків: агресивні, помірковані та консервативні стратегії. Зі свого боку, О. Я. Савко та А. Г. Семенов роблять акцент на економічних і фінансових аспектах, таких як оптимізація витрат, диверсифікація та фінансова стабільність. Різниця в підходах свідчить про необхідність вибору стратегії з урахуванням специфіки діяльності підприємства, його зовнішнього середовища та внутрішніх ресурсів. Водночас інтеграція універсальних і спеціалізованих підходів дозволяє створювати комплексні моделі стратегічного розвитку, адаптовані до сучасних умов.

* 1. **Методологічні підходи до аналізу фінансового стану підприємства та формування фінансової стратегії підприємства**

Серед дослідників, чиї роботи значною мірою зосереджені на аналізі фінансового стану підприємств, варто виокремити таких науковців, як І. О. Бланк, Ю. Брігхем, Л. Гапенські, К. В. Ізмайлова, Т. Р. Карлін, В. В. Ковальов, Л. А. Лахтіонова, О. М. Поддєрьогін, Г. В. Савицька, В. Т. Савчук, О. О. Терещенко та інших. Незважаючи на значний накопичений досвід у розробці та застосуванні методів оцінки фінансового стану підприємства, виникає необхідність у їх чіткій класифікації, що відповідає сучасним вимогам менеджменту та враховує цілі і специфіку аналізу.

Як зазначає Захарова Н. Ю., «традиційно у наукових джерелах виділяють методи, які у загальних рисах можна розподілити на: методи, засновані на аналізі балансу підприємства (горизонтальний, вертикальний, трендовий аналіз, метод фінансових коефіцієнтів); евристичні методи, що засновані на неформальних, інтуїтивних підходах та узагальненні досвіду розв’язання аналогічних завдань та методи експертних оцінок; економіко-математичні методи» [39]. Існують різні методики аналізу фінансового стану підприємства, вони подані у таблиці 1.3.

Таблиця 1.3 – Методики аналізу фінансового стану підприємства

|  |  |
| --- | --- |
| Автор | Сутність методики |
| Є. В. Мних і Н. В. Тарасенко[40 c. 129] | «оцінка: тенденції розміщення додаткових джерел засобів у різні активи з метою відновлення сталості їхньої фінансової структури і розширення виробництва; узагальнених відомостей про зв’язки підприємства з постачальниками і споживачами продукції, банками, фінансовими ринками – Є. В. Мних; вивчення відповідності між засобами і джерелами, раціональності їх розміщення та ефективності використання» |
| Р. В. Федорович, О. М. Загородна і В. М. Серединська[41] | «аналіз у розрізі таких напрямів: аналіз фінансових результатів діяльності підприємства; аналіз активів підприємства; аналіз джерел фінансування активів підприємства; аналіз вартості капіталу; аналіз фінансової стійкості, платоспроможності та ділової активності підприємства; аналіз грошових потоків підприємства; аналіз потенційного банкрутства суб’єктів господарювання» |
| К. В. Ізмайлова[42] | «вбачає зміст і послідовність фінансового аналізу іншими, а саме: аналіз фінансових результатів діяльності підприємства, аналіз рентабельності; аналіз собівартості продукції; аналіз складу і джерел утворення майна підприємства; аналіз фінансової стійкості підприємства; аналіз ліквідності балансу; комплексний аналіз і рейтингове оцінювання фінансового стану підприємства». |

Продовження таблиці 1.3

|  |  |
| --- | --- |
| Л. А. Лахтіонова[43] | «акцентує увагу на загальній оцінці фінансового стану підприємства; аналізі фінансової стійкості; аналізі платоспроможності та ліквідності; аналізі грошових потоків; аналізі ефективності використання капіталу; аналізі кредитоспроможності підприємства; оцінці виробничо-фінансового левериджу; аналізі ділової активності та інвестиційної привабливості підприємства; прогнозі фінансових показників діяльності підприємства; аналізі фінансового стану неплатоспроможних підприємств і запобіганню їхньому банкрутству; стратегічному аналізі фінансового ризику та шляхах його зниження». |

Джерело: [40-43]

Основні відмінності між методиками полягають у глибині та охопленні аналізу. Так, методики Мниха і Тарасенко спрямовані на внутрішні аспекти управління засобами, рентабельністю і діловою активністю, тоді як методика Лахтіонової охоплює значно ширше коло питань, включаючи аналіз інвестиційної привабливості та стратегічного фінансового ризику. Методика Ізмайлової передбачає рейтингову оцінку, що дає можливість порівнювати підприємства між собою, а підхід Федоровича, Загородної та Серединської пропонує комплексний аналіз із фокусом на стійкість та потенційну загрозу банкрутства. На рис. 1.2 представлено запропоновані Захаровою Н. Ю. методичні підходи до аналізу фінансового стану підприємства, що включають різні типи аналізу, цілі здійснення аналізу та методи його проведення.



Рис. 1.2 – Методичні підходи до аналізу фінансового стану підприємства

Джерело: [39, с. 131]

Перш за все, виділяють два основних типи аналізу: внутрішній і зовнішній. Внутрішній аналіз включає експрес-аналіз, який базується на швидкому читанні фінансової звітності та вивченні абсолютних показників діяльності підприємства. Він передбачає також використання горизонтального, вертикального та трендового аналізів для оцінки динаміки показників. Зовнішній аналіз, у свою чергу, орієнтований на комплексну оцінку фінансово-господарської діяльності підприємства з використанням різних методів обробки фінансової інформації, що дає змогу зробити більш об’єктивні висновки.

Мета здійснення аналізу фінансового стану може варіюватися залежно від завдань підприємства. Однією з основних цілей є прийняття управлінських рішень для зміцнення фінансового стану підприємства. Також важливими цілями є діагностика банкрутства, яка дозволяє вчасно виявити ризики неплатоспроможності, та оцінка кредитоспроможності підприємства, що допомагає визначити його здатність обслуговувати борги.

Для досягнення поставлених цілей застосовуються різні методи аналізу, які можна розділити на кількісні, якісні та методи визначення класу позичальника. Кількісні методи включають використання дискримінантних моделей для прогнозування банкрутства, бальну оцінку (A-рахунок) і PAS-коефіцієнти, які дозволяють визначити фінансовий стан за інтегральними показниками. Якісні методи, натомість, базуються на дворівневій системі показників і спрямовані на оцінку фінансової стійкості підприємства. Метод визначення класу позичальника використовує коефіцієнтний аналіз та експертні методи, включаючи рейтингові та статистичні підходи, що дозволяє класифікувати підприємство за рівнем ризику.

Центральна Спілка Споживчих Товариств України зазначає: «основними ознаками фінансової стабільності підприємства є фінансова стійкість, рентабельність, платоспроможність, кредитоспроможність, ліквідність і ділова активність»[44]. Показники аналізу фінансової стратегії підприємства у розрізі різних напрямків:

* 1. Показники ліквідності і платоспроможності.
	2. Показники фінансової стійкості.
	3. Показники ділової активності.
	4. Показники рентабельності.

Кожна група дозволяє оцінити конкретні характеристики фінансового стану та ефективність управління ресурсами. Показники ліквідності та платоспроможності визначають здатність підприємства своєчасно виконувати свої короткострокові зобов'язання. Показники фінансової стійкості відображають стабільність і автономність підприємства у фінансовому плані. Показники ділової активності характеризують ефективність використання ресурсів підприємства та його оборотних активів. Показники рентабельності відображають здатність підприємства генерувати прибуток від своєї діяльності.

Результати аналізу фінансового стану підприємства дозволяють визначити необхідність реорганізації поточної фінансової стратегії підприємства. Ця реорганізація передбачає розробку, формування та реалізацію фінансової стратегії підприємства. Розробка передбачає вибір стратегії або групи стратегій з можливих альтернативних варіантів.

Етапи розробки і реалізації фінансової стратегії підприємства за Гончаренко О. М.[50] подано у вигляді відповідної схеми на рис. 1.3.

Перший етап полягає у визначенні головної мети фінансової стратегії підприємства, що дозволяє встановити кінцевий результат, до якого необхідно прагнути. Другий етап передбачає визначення періоду реалізації фінансової стратегії, що забезпечує часові рамки для досягнення поставлених цілей. Наступні етапи стосуються аналізу зовнішнього та внутрішнього фінансового середовища, що дозволяє ідентифікувати фактори, які можуть впливати на діяльність підприємства, і вжити заходів для нейтралізації негативного впливу.

Рис. 1.3 – Етапи розробки і реалізації фінансової стратегії підприємства

Джерело: [46, с.38]

На п’ятому етапі здійснюється комплексна оцінка фінансової позиції підприємства, що є основою для подальшого планування. Після цього визначаються необхідні інструменти для реалізації фінансової стратегії. Восьмий та дев'ятий етапи спрямовані на формування цільових завдань і нормативів, що конкретизує напрямок діяльності підприємства у фінансовій сфері.

Подальші етапи зосереджені на прийнятті основних фінансових рішень та розробці можливих варіантів стратегії. На етапах 12-13 здійснюється оцінка та вибір оптимального варіанту, а також детальна розробка обраної стратегії. Завершальні етапи включають оформлення, затвердження фінансової стратегії у вигляді документа та організацію контролю за її виконанням, що гарантує ефективність реалізації стратегії.

Семенов А. Г. зазначає: «При виборі фінансової стратегії доцільно використовувати матрицю фінансових стратегій, яка дозволяє винести вирок перспективного напряму зміни фінансово-господарського стану підприємства на основі розрахованих вищезгаданих величин»[49, с.139]

Завідна Л. Д. виокремлює саме «комплексну матричну модель фінансової стратегії розвитку підприємства». Відповідно до побудови моделі запропоновано декомпозицію факторів коефіцієнта рентабельності власного капіталу (ROE) на три компонента: рентабельність активів (ROА) (рентабельність продажів продукції (послуг) (ROS) × коефіцієнт оборотності активів (КОА)) та коефіцієнт фінансової залежності (DFL), з метою визначення впливу кожного з них [51,52].

Методика розрахунку цих показників наведена у дод. Б. Отже, запропонована комплексна матрична модель фінансової стратегії розвитку підприємства дозволяє більш точно визначати стадії фінансового розвитку підприємства та, як наслідок, більш ефективно генерувати прибуток, приймати науково зважені рішення щодо реінвестування, збільшувати масштаби своєї діяльності, а також швидко оцінити ступінь впливу різних чинників на формування ключового фактору в оцінці вартості підприємства (бізнесу) і її привабливості для стейкхолдерів у галузі – показника рентабельності власного капіталу [53].

Пантелєєв М.С., Григор’єв Д.С. зазначають: «Ефективність фінансової стратегії визначається: ступенем її погодженості з корпоративною та конкурентними стратегіями; ступенем виконання її стратегічних показників, гнучкості та адаптивності змінам зовнішнього середовища; припустимості та оптимізації рівня фінансових ризиків, внутрішньої збалансованості показників фінансової стратегії, та її результативності» [55].

На основі розглянутих методик [39-43] пропонується такий алгоритм аналізу фінансового стану підприємства та оцінки фінансової стратегії (рис. 1.4):

Рис. 1.4 - Алгоритм аналізу фінансового стану підприємства та оцінки фінансової стратегії

Джерело: створено автором на основі [39-43, 51, 54]

На відміну від існуючих, методика дозволяє комплексно провести аналіз фнансового стану підприємства з позицій оцінки зовнішнього та внутрішнього середовища, аналізу операційних витрат, активів та пасивів, динаміки та структури балансу, аналізу сукупного доходу, оцінки ліквідності та платоспроможності, фінансової стійкості, ділової активності, рентабельності, ідентифікувати поточну фінансову стратегії, що дозволить виявити наявні недоліки, ув’язати стратегічні та поточні управлінські завдання, розробити відповідні управлінські рішення для усунення виявлених проблем.

Отже, у розділі описано теоретичні і методичні основи аналізу фінансового стану підприємства та формування фінансової стратегії. Основні положення висвітлюють ключову роль фінансового моніторингу у забезпеченні стабільності, конкурентоспроможності та довгострокового розвитку підприємства. Фінансовий стан визначається як інтегрована характеристика, яка включає оцінку ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості, рентабельності та ефективності використання активів.

Історичний аналіз розвитку фінансового моніторингу вказує на еволюцію підходів до оцінки фінансових показників, від простих аналітичних висновків до комплексного використання методів стратегічного управління. Розглянуто різні трактування фінансового стану та фінансової стратегії.

Методологічні підходи включають аналіз зовнішнього та внутрішнього середовища, визначення слабких місць у фінансовій діяльності, а також інтеграцію отриманих даних для прийняття стратегічних рішень. Особливу увагу приділено використанню матричних моделей для оцінки та вибору фінансових стратегій, що дозволяють враховувати специфіку підприємства та його ринкове оточення.

У підсумку було досліджено полеміку щодо підходів до розуміння сутності «фінансового моніторингу», «фінансового стану» та «фінансової стратегії» у розрізі трактувань різних науковців, серед яких Брігхем Є. та Х’юстон Дж., Обущак Т. А., Гелферт Е. А., Чумаченко М. Г., Хіггінс Р. С., Добер Н. А., Шим Дж. К., Сігел Дж. Г., Макклюр Б. та Стівен Р., Коробова М. Я., Білик М. Д., Томілін О.О., Лесюк А.С., Бойчик І. М., Савицька Г. В., Базілінська О. Я., Бланк І. О., Клименко А., Дмитренко Е. С., Гаврилишин А., Воронова Л., Балануца О.О., Галіцин В.К., Бірюков І. Г., Ансофф І., Чандлер А. Д., Бендер Р., Іванюта П. В., Тридіда О. М., Володькіна М. В., Нагайчук В. В., та Панько В. В., Мартиненко М. М. та Ігнатієва І. А., Герасимчук В., Журавльова І. В., Іщенко Н. А., Ковальова О. М., Савко О. Я., Колосовська Б., Токарський А., Токарський М., Хойнацька Е., Семенов А. Г., Мних Є. В. і Тарасенко Н. В., Федорович Р. В., Загородна О. М. і Серединська В. М., Ізмайлова К. В., Лахтіонова Л. А., Гончаренко О. М., Завідна Л. Д., Пантелєєв М.С., Григор’єв Д.С.

Було проаналізовано методичні підходи до аналізу фінансового стану підприємства, визначено методи його оцінки. Проаналізовано також методичні підходи до формування фінансової стратегії, а також класифіковано фінансові стратегії залежно від ознак. У результаті аналізу теоретичних розробок різних науковців було запропоновано свій алгоритм аналізу фінансового стану підприємства та оцінки фінансової стратегії.

**РОЗДІЛ 2**

**ДІАГНОСТИКА ФІНАНСОВОГО СТАНУ І ДІЄВОСТІ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПАТ «АРСЕЛОРМІТТАЛ КРИВИЙ РІГ»**

**2.1 Організаційно-економічна характеристика ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»**

Публічне акціонерне товариство «АрселорМіттал Кривий Ріг» є одним з найбільших гірничо-видобувних підприємств в Україні. Загальну характеристику підприємства можна представити у вигляді табл. 2.1.

Таблиця 2.1 – Загальна характеристика ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»

|  |  |
| --- | --- |
| Повне найменування юридичної особи | Публічне акціонерне товариство АрселорМіттал Кривий Ріг |
| Скорочена назва | ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» |
| Код ЄДРПОУ | 24432974 |
| Дата реєстрації | 08.04.2004 |
| Організаційно-правова форма | Акціонерне товариство |
| Місцезнаходження юридичної особи | Україна, 50095, Дніпропетровська область, м. Кривий Ріг, вул. Криворіжсталі |
| Ринки збуту | Західна та Центральна Європа – 52,13%, Україна – 29,43%, Африка – 8,25%, Америка – 3,57%, Близький схід (крім Іраку та країн Перської затоки) – 3,47%, СНД(окрім росії та Білорусі) – 1,29%, Ірак – 1,2%, Китай – 0,53%, Австралія - 0,128%, країни Перської затоки (Оман, Саудівська Аравія, ОАЕ та Іран) – 0,13%. До цього також були ринки: Індійський субконтинент, Південно-Східна Азія. |

Джерело: складено автором на основі [56]

Підприємство почало свою діяльність 4 серпня 1934 року – з запуску першої доменної печі. До початку Другої світової війни було введено в експлуатацію три доменних печі, але під час війни завод було зруйновано. Після закінчення війни завод було відновлено та розширено. З 1956 року підприємство постійно розвивається та вводить в експлуатацію нові технології, наприклад у 1974 році було запущено, найбільшу у ті часи, доменну піч №9. Подальший розвиток підприємства можна представити у вигляді таблиці 2.2:

Таблиця 2.2 – Основні етапи розвитку підприємства

|  |  |
| --- | --- |
| Рік | Подія |
| 1983 | Підприємство було реорганізоване в комбінат. |
| 1996 | Початок реструктуризації комбінату. Новокриворізький гірничо-збагачувальний комбінат входить до складу Криворізького державного гірничо-металургійного комбінату «Криворіжсталь». |
| 1997 | Приєднано коксохімічний завод. |

Продовження табл. 2.2

|  |  |
| --- | --- |
| 1 | 2 |
| 2001 | На базі окремих виробничих потужностей рудоуправління ім. Кірова, було утворено шахтоуправління з підземного видобутку руди, як окремий підрозділ комбінату «Криворіжсталь». |
| 2004 | Підприємство отримало назву ВАТ «Криворізький гірничо-металургійний комбінат» та внаслідок проведення приватизаційного конкурсу, увійшло до складу консорціуму «Інвестиційно-металургійний союз». |
| 2005 | Через судове рішення про незаконний продаж пакету акцій, підприємство було повернено у державну власність. У жовтні було проведено повторний конкурс, переможцем якого стала компанія «Міттал Стіл». |
| 2006 | Підприємство отримало назву ВАТ «Міттал Стіл Кривий Ріг». |
| 2007 | Після об’єднання компаній «Міттал Стіл» та «Арселор» у корпорацію «АрселорМіттал, завод автоматично перейшов у власність цієї корпорації. У червні назву заводу було змінено на ВАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». |
| 2011 | 21 квітня назву підприємства було змінено на ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». |

Джерело: складено автором на основі [57]

Види діяльності підприємства відповідно до КВЕД наведені у додатку В.

ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» є підприємством з повним металургійним циклом, від видобутку сировини до її перетворення на готову продукцію. Продукція яку виробляє підприємство: арматурна сталь та катанка зі звичайних та низьколегованих марок сталі, агломерат, концентрат, кокс, чавун, сталь, сортовий та фасонний прокат, доменний шлак.

Оскільки, підприємство має повний металургійний цикл, то його виробнича структура включає в себе: коксохімічне виробництво, гірничий департамент, аглодоменний департамент, сталеплавильний департамент, департамент з виробництва та відвантаження готової продукції. На основі цього можна зазначити, що організаційна структура підприємства – дивізіональна. Дивізіональна – це структура управління, яка будується не за функціональними ознаками, а за принципами групування виробничих підрозділів за продуктами, групами споживачів, за місцем розташування[58]. Сама організаційна структура продемонстрована у додатку Г.

Основна специфіка:

1. «АрселорМіттал Кривий Ріг» здійснює повний виробничий цикл металургії, що охоплює видобуток руди, її переробку, виплавку чавуну та сталі, а також прокатне виробництво.
2. Значна частина продукції компанії йде на експорт, що сприяє наповненню державного бюджету та валютних резервів. Втім, залежність від зовнішніх ринків робить компанію вразливою до коливань світових цін на металопродукцію.
3. ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» реалізує соціальні програми, спрямовані на підтримку місцевих громад та покращення соціальних умов своїх працівників. Це включає інвестиції в інфраструктуру, охорону здоров’я та екологічні ініціативи.
4. Підприємство має самостійний баланс, розрахунковий, валютний та інші рахунки в банках, печатку. Також, підприємство складає фінансову та статистичну звітність. У своїй діяльності підприємство використовує програмне забезпечення SAP.

Аналіз внутрішнього середовища також передбачає аналіз основних показників фінансово-господарської діяльності. Відповідно, показники ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» наведені у табл. 2.3:

Таблиця 2.3 – Основні показники фінансово-господарської діяльності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Од. виміру | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | 2023/2021 рр. |
| Відхилення (+,-) | Темп росту (%) |
| Чистий дохід від реалізації продукції | тис.грн | 109303155 | 43818410 | 41848635 | -67454520 | -61,71 |
| Собівартість реалізованої продукції | тис.грн | 74561304 | 55829721 | 50635909 | -23925395 | -32,09 |
| Валовий прибуток (збиток) | тис.грн | 34741851 | -12011311 | -8787274 | -25954577 | -74,71 |
| Інші операційні доходи | тис.грн | 521083 | 596185 | 429403 | -91680 | -17,59 |
| Витрати на збут | тис.грн | 109339 | 42846 | 33255 | -76084 | -69,59 |
| Адміністративні витрати | тис.грн | 3511390 | 1805121 | 1679688 | -1831702 | -52,16 |
| Інші операційні витрати | тис.грн | 605870 | 797304 | 190963 | -414907 | -68,48 |
| Прибуток (збиток) від операційної діяльності | тис.грн | 31036335 | -5023081 | -10261777 | -20774558 | -66,94 |
| у % до чистої виручки від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | % | 28,39 | 11,46 | 24,52 | -3,87 | - |
| Фінансові доходи | тис.грн | 195131 | 25141 | 48123 | -147008 | -75,34 |
| Фінансові витрати | тис.грн | 542670 | 1155305 | 1508095 | 965425 | 177,90 |
| Прибуток (збиток) до оподаткування, в сумі | тис.грн | 30688796 | -51360445 | -11721749 | -18967047 | -61,80 |
| у % до чистої виручки від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | % | 28,08 | 117,21 | 28,01 | -0,07 | - |
| Податок на прибуток | тис.грн | 5472728 | 2351341 | 89281 | -5383447 | -98,37 |
| Чистий прибуток (збиток) від звичайної діяльності | тис.грн | 25216068 | -49009104 | -11811030 | -13405038 | -53,16 |

Продовження табл. 2.3

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Середньооблікова чисельність робітників | чол. | 18747 | 17221 | 15065 | -3682 | -19,64 |
| Продуктивність праці | тис.грн | 5830 | 2544 | 2778 | -3053 | -52,36 |
| Середньорічна вартість основних засобів | тис.грн | 58878633,5 | 41354699,5 | 18732461,5 | -40146172 | -68,18 |
| Фондовіддача | тис.грн | 2,10 | 1,24 | 2,23 | 0,13 | 6,19 |
| Середньорічна вартість оборотних активів | тис.грн | 37829663,5 | 37658474 | 25702430 | -12127233,5 | -32,06 |
| Оборотність оборотних активів | об. | 2,89 | 1,16 | 1,63 | -1,26 | -43,65 |
| Власний капітал | тис.грн | 76552000 | 28212939 | 16016794 | -60535206 | -79,08 |
| Рентабельність власного капіталу | % | 0,33 | 1,74 | 0,74 | 0,41 | - |
| Статутний капітал | тис.грн | 3859533 | 3859533 | 3859533 | 0 | 0 |

Джерело: складено автором на основі [59-61]

Відповідно до аналізу основних показників фінансово-господарської діяльності підприємства, можна зробити такі висновки:

- починаючи з 2021 року чистий дохід постійно зменшується, такий результат тісно пов’язаний з загостренням ситуації у країні, зменшенням потужностей, через дефіцит електроенергії та проблемою збуту товару;

- собівартість реалізованої продукції з кожним роком зменшується, це свідчить про скорочення обсягів виробництва, зважаючи на складну ситуацію таке скорочення є вимушеним. Також, зменшення собівартості може вказувати на оптимізацію виробничих процесів;

- лише у 2021 році підприємство отримало валовий прибуток, після чого два роки поспіль – валовий збиток, що тісно пов’язано з великим зменшенням чистого доходу;

- фінансові доходи значно зменшились у 2023 році порівняно з 2021 роком, а саме на 75,34%. У свою чергу фінансові витрати навпаки збільшились на 177,9%;

- фінансовий результат від операційної діяльності, прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування та чистий фінансовий результат мали таку ж саму динаміку, як і валовий прибуток (збиток) підприємства у відповідному році, оскільки вони напряму залежать від нього;

- середньооблікова чисельність робітників, так само як і продуктивність праці постійно зменшується, на таку ситуацію значно впливає складна демографічна ситуація та вимушене зменшення виробничих потужностей;

- середньорічна вартість основних засобів постійно зменшується, фондовіддача навпаки зросла, що вказує на ефективне використання підприємством своїх основних засобів;

- середньорічна вартість оборотних активів та їх оборотність значно зменшились, що свідчить про зниження ефективності використання підприємством своїх оборотних активів;

- власний капітал значно зменшувався протягом всього досліджуваного періоду, проте незважаючи на це, рентабельність власного капіталу у 2023 році порівняно з 2021 роком зросла на 0,41%.

Аналіз зовнішнього середовища також передбачає аналіз конкурентів. Він допомагає зрозуміти, як впливає фінансовий стан підприємства на ринкову позицію на ринку. для проведення аналізу буде доцільно побудувати модель GE/McKinsey, що дасть змогу за допомогою оцінки показників, які входять у дві групи: «сильні сторони підприємства» (вісь Х) та «привабливість ринку» (вісь Y), визначити ринкову позицію підприємства (табл. 2.4).

Таблиця 2.4 – Показники для побудови моделі GE/McKinsey для ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Коефіцієнт вагомості | Оцінка | Зважена оцінка |
| Сильні сторони підприємства (вісь X) |
| 1. Відносна частка ринку | 0,3 | 8 | 2,4 |
| 2. Розкид по прибутку щодо основних конкурентів | 0,2 | 8 | 1,6 |
| 3. Здатність конкурувати за цінами і якістю | 0,1 | 6 | 0,6 |
| 4. Технологічні переваги | 0,05 | 9 | 0,45 |
| 5. Маркетингові переваги | 0,05 | 8 | 0,4 |
| 6. Рівень менеджменту | 0,08 | 7 | 0,56 |
| 7. Знання споживача і ринку | 0,2 | 8 | 1,6 |
| 8. Гнучкість | 0,02 | 6 | 0,12 |
| Всього | 1 |  | 7,73 |
| Привабливість ринку (вісь Y) |
| 1. Темп зростання ринку | 0,4 | 7 | 2,8 |
| 2. Особливості конкуренції | 0,2 | 8 | 1,6 |
| 3. Прибутковість ринку | 0,1 | 9 | 0,9 |
| 4. Вимоги до технологій та інвестицій | 0,09 | 9 | 0,81 |
| 5. Бар'єри входу і виходу | 0,1 | 7 | 0,7 |
| 6. Сезонність | 0,01 | 2 | 0,02 |
| 7. Циклічність | 0,02 | 2 | 0,04 |
| 8. Вплив зовнішнього середовища | 0,08 | 8 | 0,64 |
| Всього | 1 |  | 7,51 |

Джерело: складено автором на основі [57]

Відповідно до матриці GE/McKinsey, ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» належить до квадрату «переможець 1», це свідчить про те, що підприємство має високу оцінку сильних сторін та привабливості ринку. Відповідно до цього, можна зробити висновок, що ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» займає сильну ринкову позицію та є явним лідером, тому підприємству необхідно спрямовувати фінансові та трудові ресурси на збереження й посилення наявної позиції лідера.

Також, для того щоб визначити та оцінити ринкову позицію підприємства доцільно буде побудувати матрицю БКГ, яка буде побудована для підприємства та його основних конкурентів, серед яких: ПАТ «Запорізький металургійний комбінат «Запоріжсталь»«, ПрАТ «Камет-Сталь», ТОВ «Металургійний завод «Дніпросталь»«, АТ «Нікопольський завод феросплавів», ПрАТ «Дніпровський металургійний завод». Матрицю БКГ побудовано за такими показниками: частка ринку, яку займає підприємство на ринку та темпи його зростання (рис. 2.1):

Рис. 2.1 – Матриця БКГ для ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» та його основних конкурентів

Джерело: складено автором

Аналізуючи матрицю БКГ можна зробити висновок, що два підприємства мають велику частку ринку та високий темп зростання, тобто відносяться до квадрату «зірки» - ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» та ПАТ «Запорізький металургійний комбінат «Запоріжсталь»«. ПрАТ «Камет-Сталь» має невелику частку ринку, але високий темп зростання, відповідно до цього у матриці підприємство займає позицію «важкі діти». У свою чергу, ТОВ «Металургійний завод «Дніпросталь»«, АТ «Нікопольський завод феросплавів» та ПрАТ «Дніпровський металургійний завод» відносяться до «дійних корів», оскільки мають доволі велику частку ринку, проте низькі темпи зростання. Відповідно до цього, можна зробити висновок, що ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» займає лідируючу позицію серед конкурентів, якщо підприємство ефективно використає свої сильні сторони та можливості, які були зазначені в SWOT-аналізі та ефективно спрямує свої фінансові й трудові ресурси, то зможе покращити свої результати.

Для аналізу ефективності фінансово-господарської діяльності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», з урахуванням виявлених вузьких місць, доцільно буде розрахувати інтегральний показник за такими групами:

1) показники ефективності використання основних засобів: фондовіддача та фондомісткість;

2) показники ефективності використання оборотних активів: коефіцієнт оборотності оборотних активів та поточної ліквідності;

3) показники ефективності використання капіталу: коефіцієнт фінансової незалежності та стійкого фінансування;

4) показники ефективності використання трудових ресурсів: продуктивність праці та фондоозброєність.

Розрахунки показників наведено у таблиці А.1.

Для розрахунку інтегрального показника було обрано метод відстаней. Цей метод розраховується за такими етапами:

1) вибір максимального або мінімального значення (в залежності від того, що краще для показника – його зростання або зменшення) по кожному показнику;

2) стандартизація показників, тобто показники, які пораховані у таблиці 2.7 було поділено на максимальне або мінімальне значення, яке визначено у пункті 1;

3) за допомогою розрахунку середньоквадратичного відхилення було знайдено комплексні оцінки, які потім у сумі дають інтегральну оцінку ефективності.

Стандартизовані показники та коефіцієнти важливості наведено у табл. А.2.

Варто зазначити, що відповідно до цього методу розрахунку інтегрального показника найкращим є найменше його значення. Після розрахунку середньоквадратичного відхилення було знайдено інтегральні показники за роками, які для наочності представлені на рис. 2.2:

Рис. 2.2 – Інтегральний показник ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021-2023 рр.

Джерело: складено автором

Відповідно до аналізу динаміки інтегрального показника видно, що найкраще значення було у 2021 році, після чого відбулось суттєве погіршення, про що свідчать зменшення всіх досліджуваних показників. До цього могло призвести зменшення оборотності активів та збільшення заборгованості.

Проте, у 2023 році спостерігається покращення показника, на що значно вплинуло збільшення фондовіддачі, зростання коефіцієнта оборотності оборотних активів, продуктивності праці та зменшення фондомісткості. Це може вказувати на покращення фінансового стану підприємства у 2023 році та те, що ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» починає пристосуватися до особливостей діяльності в сучасних умовах.

ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» демонструє здатність залишатися конкурентоспроможним навіть за складних економічних умов, активно оптимізуючи виробничі процеси та використання ресурсів. У перспективі підприємство потребує подальшого посилення позицій на ринку через ефективне використання сильних сторін та диверсифікацію ризиків.

**2.2 Аналіз фінансового стану та оцінка діючої фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»**

Аналіз фінансового стану ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» базується на оцінці його платоспроможності, ліквідності, рентабельності, структури капіталу та оборотності активів.

SWOT-аналіз продемонстровано у табл. 2.5:

Таблиця 2.5 - SWOT-аналіз ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»

|  |  |
| --- | --- |
| Сильні сторони | Слабкі сторони |
| 1. Гарна репутація та впізнаваність2. Великий асортимент продукції3. Підприємство реалізує свою продукцію як в Україні, так і за її межами4. Власний видобуток залізної руди знижує залежність від коливань цін на сировину5. Гарні логістичні можливості, завдяки наближеності до країн Європи та до портів Чорного моря6. Низькі витрати металургійного виробництва  | 1. Високий рівень конкуренції у галузі2. Оскільки 85% продукції експортується, є висока залежність від зовнішніх ринків збуту3. Швидкий знос основних засобів |
| Можливості | Загрози |
| 1. Збільшення іноземних інвестицій для підвищення конкурентоспроможності2. Розширення ринку збуту3. Удосконалення виробництва4. Введення нових технологій  | 1. Посилення конкуренції2. Зміна законодавства3. Посилення норм екологічної безпеки 4. Збільшення рівня оподаткування5. Нестабільний курс валют |

Джерело: складено автором

SWOT-аналіз ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» вказує на сильні сторони, які роблять компанію конкурентоспроможною, але також виділяє ризики, пов’язані з високою залежністю від зовнішніх ринків, конкуренцією та змінами в регуляційному середовищі. Компанія має перспективи для зростання за рахунок інвестицій, модернізації виробництва та виходу на нові ринки, але повинна бути готовою до викликів, пов’язаних із загрозами в економічному та екологічному контекстах.

На мікросередовище підприємства впливають відносини з постачальниками та споживачами, основні конкуренти. Основними конкурентами ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» є: ПАТ «Запорізький металургійний комбінат «Запоріжсталь»«, ПрАТ «Камет-Сталь», ТОВ «Металургійний завод «Дніпросталь»«, АТ «Нікопольський завод феросплавів», ПрАТ «Дніпровський металургійний завод». Аналіз внутрішнього середовища функціонування ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» допомагає дослідити фінансовий стан підприємства за рахунок моніторингу внутрішніх фінансово-економічних змін на підприємстві.

Зовнішнє середовище функціонування підприємства, яке прямо та опосередковано впливає на фінансовий стан підприємства, складається з чинників макро та мікросередовища. Основні фактори макросередовища, які впливають на діяльність ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» можна визначити за допомогою PEST-аналізу та представити у вигляді табл. 2.6:

Таблиця 2.6 – PEST-аналіз ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»

|  |  |
| --- | --- |
| Група факторів | Фактори |
| Політичні фактори | 1. Політична ситуація в країні2. Законодавство, що стосується гірничо-видобувної промисловості3. Податкова та митна політика |
| Економічні фактори | 1. Загальний стан макроекономічних показників країни2. Логістичні тарифи та кредитні ставки3. Зміна курсу валют |
| Соціальні фактори | 1. Демографічні зміни2. Соціальна відповідальність3. Кваліфікація працівників |
| Технологічні фактори | 1. Інновації у виробництві2. Зелені технології3. Цифрові технології та автоматизація виробництва |

Джерело: складено автором на основі [62]

Відповідно до проведеного аналізу можна визначити, що політичні фактори можуть впливати на стабільність роботи підприємства в цілому, економічні фактори безпосередньо впливають на фінансові результати, соціальні фактори важливі для забезпечення соціальної відповідальності та впливають на імідж підприємства, а технологічні фактори можуть суттєво впливати на конкурентоспроможність ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за рахунок покращення продуктивності та зменшення витрат виробництва.

Загалом, PEST-аналіз підкреслює необхідність адаптації до зовнішніх умов, особливо в аспектах законодавчих змін, економічних викликів та технологічних інновацій. Ефективне управління цими факторами може стати ключовим для подолання ризиків та забезпечення стабільного розвитку компанії.

Аналіз та динаміка структури балансу (табл. 2.7, 2.8, 2.9, 2.10, 2.11, 2.12)

Таблиця 2.7 – Активи та пасиви ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. |
| тис.грн. | пит. вага% | тис.грн. | пит. вага% | тис.грн. | пит. вага% |
| Активи |
| Необоротні активи | 59245602 | 61,03 | 41583394 | 52,48 | 24154810 | 48,45 |
| оборотні активи | 37829664 | 38,97 | 37658474 | 47,52 | 25702430 | 51,55 |
| баланс | 97075266 | 100 | 79241868 | 100 | 49857240 | 100 |
| капітал та зобов'язання |
| капітал | 68715643 | 70,79 | 52382469,5 | 66,10 | 22114867 | 44,36 |
| довгострокові зобов'язання | 8481913 | 8,74 | 6702797 | 8,46 | 6222458 | 12,48 |
| короткострокові зобов'язання | 19877710 | 20,48 | 20156601,5 | 25,44 | 21519915 | 43,16 |
| баланс | 97075266 | 100 | 79241868 | 100 | 49857240 | 100 |

Джерело: складено автором на основі [59-61]

Відхилення за 3 роки зазначені у табл. 2.8

Таблиця 2.8 – Динаміка активів та пасивів ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | 2022/2021 рр. | 2023/2022 рр. | 2023/2021 рр. |
| тис.грн. | пит. вага% | тис.грн. | пит. вага% | тис.грн. | пит. вага% |
| Активи |  |  |  |  |  |  |
| Необоротні активи | -29,81 | -14,02 | -41,91 | -7,68 | -59,23 | -20,62 |
| оборотні активи | -0,45 | 21,95 | -31,75 | 8,48 | -32,06 | 32,29 |
| баланс | -18,37 | 0,00 | -37,08 | 0,00 | -48,64 | 0,00 |
| капітал та зобов'язання |  |  |  |  |  |  |
| капітал | -23,77 | -6,61 | -57,78 | -32,90 | -67,82 | -37,34 |
| довгострокові зобов'язання | -20,98 | -3,19 | -7,17 | 47,55 | -26,64 | 42,84 |
| короткострокові зобов'язання | 1,40 | 24,22 | 6,76 | 69,69 | 8,26 | 110,79 |
| баланс | -18,37 | 0,00 | -37,08 | 0,00 | -48,64 | 0,00 |

Джерело: складено автором

Необоротні активи зазнали значного скорочення, знизившись на 29,81% у 2022 році порівняно з 2021 роком, на 41,91% у 2023 році порівняно з 2022 роком і на 59,23% у 2023 році порівняно з 2021 роком. Це свідчить про суттєву втрату довгострокових ресурсів підприємства. Оборотні активи також демонструють негативну динаміку, зменшившись на 0,45% у 2022 році порівняно з 2021 роком, а у 2023 році порівняно з 2022 роком – на 31,75%. Загальний баланс підприємства скоротився на 18,37% у 2022 році, на 37,08% у 2023 році порівняно з 2022 роком і на 48,64% за весь аналізований період.

Власний капітал підприємства зменшився на 23,77% у 2022 році порівняно з 2021 роком, на 57,78% у 2023 році порівняно з 2022 роком і на 67,82% у 2023 році порівняно з 2021 роком, що вказує на значне зниження фінансової стійкості підприємства. Довгострокові зобов'язання знизилися на 20,98% у 2022 році, але у 2023 році порівняно з попереднім роком їх скорочення сповільнилося до 7,17%. Натомість короткострокові зобов'язання демонструють зростання: на 1,40% у 2022 році порівняно з 2021 роком, на 6,76% у 2023 році порівняно з 2022 роком і на 8,26% за весь аналізований період. Зростання короткострокових зобов'язань на тлі зниження власного капіталу свідчить про підвищення ризиків ліквідності.

Графічне зображення показників табл. 2.8 продемонстровано на рис. 2.3:

 Рис. 2.3 – Динаміка активів та пасивів ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

Джерело: складено автором

Загальне зниження активів та власного капіталу вказує на скорочення масштабу діяльності підприємства та зниження його фінансової стійкості. Зростання короткострокових зобов’язань та питомої ваги оборотних активів свідчить про посилення залежності від короткострокових ресурсів та можливі труднощі з ліквідністю. Зменшення довгострокових активів може бути ознакою зниження інвестиційної привабливості або спроби підприємства адаптуватися до поточних економічних умов шляхом скорочення витрат.

ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» стикається із серйозними викликами, включаючи втрату фінансової стійкості та можливі проблеми з ліквідністю. Зниження довгострокових активів та власного капіталу вказує на необхідність перегляду фінансової та інвестиційної стратегії. Зростання короткострокових зобов’язань створює ризики для фінансової стійкості, особливо якщо підприємство не зможе швидко адаптуватися до змін.

У табл. 2.9 зазначені коефіцієнти структури капіталу підприємства за 2021-2023 роки.

Таблиця 2.9 - Коефіцієнти структури капіталу ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | Темп зміни,% |
| 2022/2021 рр. | 2023/2022рр. | 2023/2021рр. |
| Відношення заборгованості до активів | 0,29 | 0,34 | 0,56 | 16,02 | 64,16 | 90,47 |
| Відношення заборгованості до капіталізаці | 0,11 | 0,11 | 0,22 | 3,25 | 93,56 | 99,85 |
| Співвідношення запозичених та власних коштів | 0,41 | 0,51 | 1,25 | 24,24 | 144,65 | 203,96 |

Джерело: складено автором

Графічне зображення показників табл. 2.9 продемонстровано на рис. 2.4:



Рис. 2.4 – Коефіцієнти структури капіталу ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

Джерело: складено автором

Спостерігається зростання фінансової залежності підприємства, що виражається у збільшенні частки боргів у структурі капіталу. Підприємство переходить у більш ризиковану фінансову позицію, адже зростання співвідношення запозичених до власних коштів та підвищення боргового навантаження вказує на можливі проблеми з обслуговуванням боргів у майбутньому.

Різке збільшення заборгованості може також свідчити про необхідність залучення додаткових фінансових ресурсів для покриття операційних потреб, що в умовах зменшення власного капіталу стає проблематичним.

Фінансова ситуація ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» характеризується значним зростанням боргового навантаження, що може поставити під загрозу стабільність підприємства. Для зменшення ризиків та підвищення фінансової стійкості необхідно впроваджувати ефективні заходи щодо реструктуризації зобов’язань та зміцнення власного капіталу.

У табл. 2.10 продемонстровано показники сукупного доходу підприємства за 2021-2023 роки:

Таблиця 2.10 – Аналіз сукупного доходу ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | Темп зміни,% |
| 2022/2021 рр. | 2023/2022 рр. | 2023/2021 рр. |
| Валовий прибуток | 34741851 | -12011311 | -8787274 | -134,57 | -26,84 | -125,29 |
| Прибуток від операційної діяльності | 31036335 | -14060397 | -10261777 | -145,30 | -27,02 | -133,06 |
| Прибуток до оподаткування | 30688796 | -51360445 | -11721749 | -267,36 | -77,18 | -138,20 |
| Прибуток чистий | 25216068 | -49009104 | -11811030 | -294,36 | -75,90 | -146,84 |

Джерело: складено автором

У 2021 році валовий прибуток становив 34,74 млрд грн, проте у 2022 році підприємство зазнало збитків на суму 12,01 млрд грн, що означає зниження на 134,57% порівняно з 2021 роком. У 2023 році ситуація дещо покращилася, але збитки залишилися значними, склавши 8,79 млрд грн, що на 26,84% менше, ніж у 2022 році. Загальне зниження за аналізований період становило 125,29%. Показник прибутку від операційної діяльності зменшився з 31,04 млрд грн у 2021 році до збитків у 14,06 млрд грн у 2022 році, що демонструє зниження на 145,30%. У 2023 році збитки скоротилися до 10,26 млрд грн, однак це все ще на 133,06% нижче за рівень 2021 року. Прибуток до оподаткування у 2021 році становив 30,69 млрд грн, тоді як у 2022 році компанія зазнала значних збитків на рівні 51,36 млрд грн, що вказує на падіння на 267,36%. У 2023 році збитки зменшилися до 11,72 млрд грн, проте загальний спад порівняно з 2021 роком склав 138,20%. Чистий прибуток компанії скоротився з 25,22 млрд грн у 2021 році до збитків у 49,01 млрд грн у 2022 році. У 2023 році збитки скоротилися до 11,81 млрд грн, однак це все ще на 146,84% нижче рівня 2021 року.

Графічне зображення показників табл. 2.10 продемонстровано на рис. 2.5.



Рис. 2.5 – Динаміка сукупного доходу ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

Джерело: складено автором

Усі основні показники прибутку перейшли з позитивного значення у 2021 році до суттєвих збитків у 2022-2023 роках. Попри негативні значення, спостерігається скорочення збитків у 2023 році, що свідчить про часткову стабілізацію діяльності або скорочення витрат. Головні проблеми: висока витратність, зниження доходів, низька ефективність операційної діяльності та, ймовірно, вплив макроекономічних факторів. Показник чистого прибутку підтверджує значні фінансові проблеми підприємства, зокрема неефективність у покритті витрат чи зовнішній вплив, який негативно позначився на результатах діяльності. Фінансові результати ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за період 2021-2023 років демонструють значне погіршення, зокрема перехід від прибутку до збитків. Попри це, у 2023 році спостерігається деяка стабілізація, що свідчить про початок відновлення. Для забезпечення сталого розвитку необхідно вжити заходів для оптимізації витрат, покращення операційної ефективності та залучення нових джерел доходів.

У табл. 2.11 зазначені основні показники операційних витрат за елементами.

Таблиця 2.11 – Аналіз операційних витрат за елементами ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | Темп зміни,% |
| 2022/2021 рр | 2023/2022 рр. | 2023/2021 рр. |
| Матеріальні заграти | 58260579 | 39816604 | 34485128 | -31,66 | -13,39 | -40,81 |
| Витрати на оплату праці | 5041382 | 4445356 | 3587893 | -11,82 | -19,29 | -28,83 |
| Вирахування на соціальні заходи | 1091328 | 953909 | 746877 | -12,59 | -21,70 | -31,56 |
| Амортизація | 7095202 | 6172806 | 3611313 | -13,00 | -41,50 | -49,10 |
| Інші операційні витрати | 11060877 | 8408249 | 7568379 | -23,98 | -9,99 | -31,58 |
| Разом | 82549368 | 59796924 | 49999590 | -27,56 | -16,38 | -39,43 |

Джерело: складено автором

Графічне зображення показників табл. 2.11 продемонстровано на рис. 2.6.



Рис. 2.6 – Динаміка операційних витрат за елементами ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

Джерело: складено автором

Загальне зниження матеріальних затрат за 2021–2023 роки становило 40,81%. Значне зниження матеріальних витрат свідчить про скорочення обсягів виробництва через воєнні дії на території України.

Загальне зниження витрат на оплату праці за три роки становило 28,83%. Це зниження може пов’язане зі скороченням персоналу та зменшенням виробничих потужностей.

Загальне зниження витрат на соціальні заходи становило 31,56%. Зниження соціальних витрат відображає скорочення чисельності працівників та переведення певної частини у статус «простою» із збереженням не повною ставки заробітної плати. Загальне зниження амортизації за три роки - 49,10%.

Значне зниження амортизаційних витрат свідчить про зменшення інвестицій в оновлення основних засобів та припинення експлуатації певних активів. Загальне зниження інших операційних витрат за три роки - 31,58%.

Зниження загальних операційних витрат за 2021–2023 роки становило 39,43%.

Значне скорочення операційних витрат свідчить про проблеми із персоналом у підприємства, скороченням виробництва.

У табл. 2.12 зазначені показники витратності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Таблиця 2.12 – Показники витратності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 3 роки

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | Темп зміни,% |
| 2022/2021 рр | 2022/2021 рр | 2022/2021 рр |
| Коефіцієнт собівартості реалізованої продукції | 1,70 | 1,33 | 1,01 | -21,60 | -24,11 | -40,50 |
| Коефіцієнт витрат на реалізацію | 0,001 | 0,001 | 0,0008 | -2,25 | -18,73 | -20,56 |
| Коефіцієнт загальних та адміністративних витрат | 0,032 | 0,041 | 0,04 | 28,23 | -2,57 | 24,94 |
| Коефіцієнт відсоткових платежів | 0,005 | 0,026 | 0,036 | 431,05 | 36,68 | 625,85 |

Джерело: складено автором

У період з 2021 по 2023 роки коефіцієнт собівартості реалізованої продукції демонстрував стійке зниження. У 2021 році він становив 1,70, у 2022 році знизився до 1,33 (на 21,60%), а у 2023 році — до 1,01, що на 24,11% менше порівняно з попереднім роком. Загалом за три роки коефіцієнт зменшився на 40,50%, що вказує на покращення структури витрат або адаптацію підприємства до економічних умов. Коефіцієнт витрат на реалізацію залишався майже стабільним у 2021 та 2022 роках (0,0010), але у 2023 році скоротився до 0,0008, що на 18,73% нижче, ніж у 2022 році, та на 20,56% — порівняно з 2021 роком. Зниження свідчить про ефективніше управління витратами на реалізацію продукції. Коефіцієнт загальних та адміністративних витрат у 2021 році становив 0,032. У 2022 році він зріс до 0,041 (на 28,23%), але у 2023 році знизився незначно - до 0,040, що на 2,57% нижче, ніж у 2022 році. Проте порівняно з 2021 роком зростання становило 24,94%, що свідчить про збільшення адміністративних витрат, пов'язаних із адаптацією до зовнішніх викликів. Коефіцієнт відсоткових платежів зазнав суттєвого зростання. У 2021 році він становив 0,005, у 2022 році зріс до 0,026 (на 431,05%), а у 2023 році досяг 0,036, що на 36,68% більше, ніж у попередньому році, та на 625,85% більше порівняно з 2021 роком.

Цей аналіз активів та пасивів ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» не повністю розкриває фінансовий стан підприємства, тому доцільно проаналізувати ліквідність та платоспроможність підприємства, його ділову активність, фінансову стійкість та рентабельність діяльності.

Аналіз ліквідності і платоспроможності (табл. 2.13)

Усі ці показники краще аналізувати в динаміці, щоб простежити зміну по роках та загальну тенденцію. Діагностика цих показників дасть змогу побачити, який фінансовий стан підприємства загалом та що спричинило до тих чи інших змін в діяльності підприємства (табл. 2.13, 2.14, 2.15, 2.16).

Таблиця 2.13 – Показники ліквідності і платоспроможності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021-2023 рр.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Норматив | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | Абсолютне відхилення  |
| 2022/2021 рр. | 2023/2022 рр. | 2023/2021 рр. |
| Загальний показник платоспроможності | ≥1 | 1,00 | 0,73 | 0,41 | -0,27 | -0,32 | -0,59 |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності | ≥0,2-0,25 | 0,07 | 0,06 | 0,02 | -0,01 | -0,04 | -0,05 |
| Коефіцієнт швидкої ліквідності | ≥0,7-0,8 | 1,58 | 0,93 | 0,65 | -0,65 | -0,28 | -0,93 |
| Коефіцієнт покриття | ≥2 | 2,32 | 1,78 | 0,88 | -0,54 | -0,9 | -1,44 |
| Коефіцієнт маневреності функціонуючого капіталу | Зниження | 0,56 | 1,09 | -7,55 | 0,53 | -8,64 | -8,11 |
| Питома вага оборотних активів в активах | ≥0,5 | 0,43 | 0,56 | 0,44 | 0,13 | -0,12 | 0,01 |
| Коефіцієнт забезпеченості власними коштами | ≥0,1 | 0,38 | 0,21 | -0,39 | -0,17 | -0,6 | -0,77 |

Джерело: складено автором

Загальний показник платоспроможності зменшився з нормативного рівня 1,00 у 2021 році до 0,73 у 2022 році, а в 2023 році – до 0,41. Відхилення становили -0,27 у 2022 році порівняно з 2021 роком, -0,32 у 2023 році порівняно з 2022 роком та -0,59 за весь період. Це вказує на серйозне зниження платоспроможності підприємства.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності знизився з 0,07 у 2021 році до 0,06 у 2022 році, а у 2023 році – до 0,02. Відхилення становили -0,01, -0,04 і -0,05 відповідно, що свідчить про вкрай низький рівень забезпеченості зобов'язань грошовими коштами.

Коефіцієнт швидкої ліквідності знизився з 1,58 у 2021 році до 0,93 у 2022 році і до 0,65 у 2023 році. Це відхилення на -0,65 у 2022 році порівняно з 2021 роком, на -0,28 у 2023 році порівняно з 2022 роком та на -0,93 за весь період. Такі зміни вказують на зменшення спроможності підприємства покривати свої короткострокові зобов'язання за рахунок найбільш ліквідних активів.

Коефіцієнт покриття знизився з 2,32 у 2021 році до 1,78 у 2022 році та 0,88 у 2023 році. Відхилення становили -0,54 у 2022 році порівняно з 2021 роком, -0,90 у 2023 році порівняно з 2022 роком та -1,44 за весь період. Це свідчить про критичне зниження здатності підприємства покривати поточні зобов’язання за рахунок оборотних активів.

Коефіцієнт маневреності функціонуючого капіталу збільшився з 0,56 у 2021 році до 1,09 у 2022 році, однак у 2023 році знизився до -7,55, що є вкрай негативною динамікою. Загальне відхилення становить -8,11 за аналізований період.

Питома вага оборотних активів в активах у 2022 році зріс до 0,56, але у 2023 році знову знизився до 0,44. Це свідчить про нестабільність структури активів. Коефіцієнт забезпеченості власними коштами знизився з 0,38 у 2021 році до 0,21 у 2022 році і до -0,39 у 2023 році. Загальне відхилення становить -0,77 за весь період, що вказує на недостатність власних коштів для фінансування діяльності.

Аналіз тенденцій показників ліквідності та платоспроможності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021–2023 роки свідчить про поступове погіршення фінансового стану підприємства. З розрахованих показників ліквідності і платоспроможності видно, що вони мають негативну тенденцію, всі показники у 2023 році були менше нормативу, це свідчить про те, що підприємство не може в повному обсязі виконувати свої фінансові зобов’язання, що у свою чергу може призвести до втрати довіри до підприємства серед постачальників, кредиторів та інвесторів.

Загалом, найбільш критичними є показники загальної платоспроможності, абсолютної та швидкої ліквідності, коефіцієнт покриття та забезпеченості власними коштами. Їхнє зниження свідчить про серйозні фінансові труднощі та необхідність проведення заходів для стабілізації фінансового стану підприємства.

Далі наведено аналіз показників фінансової стійкості ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» (табл. 2.14)

Таблиця 2.14 - Показники фінансової стійкості ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021-2023 рр.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Норма-тив | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | Абсолютне відхилення  |
| 2022/2021 рр. | 2022/2021 рр. | 2022/2021 рр. |
| Коефіцієнт фінансової незалежності | >0,5 | 0,72 | 0,54 | 0,34 | -0,18 | -0,2 | -0,38 |
| Коефіцієнт концентрації позикового капіталу | <0,5 | 0,28 | 0,46 | 0,66 | 0,18 | 0,2 | 0,38 |
| Коефіцієнт фінансової залежності | <2 | 1,38 | 1,87 | 2,94 | 0,49 | 1,07 | 1,56 |
| Частка чистих активів у майні | Зростання | 0,72 | 0,54 | 0,34 | -0,18 | -0,2 | -0,38 |
| Коефіцієнт поточної заборгованості | Зниження | 0,21 | 0,35 | 0,52 | 0,14 | 0,17 | 0,31 |
| Коефіцієнт стійкого фінансування | 0,8-0,9 | 0,79 | 0,65 | 0,48 | -0,14 | -0,17 | -0,31 |
| Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел | Зростання | 0,91 | 0,82 | 0,71 | -0,09 | -0,11 | -0,2 |
| Коефіцієнт фінансової залежності капіталізованих джерел | Зниження | 0,09 | 0,18 | 0,29 | 0,09 | 0,11 | 0,2 |
| Коефіцієнт платоспроможності | >1,5 | 2,62 | 1,15 | 0,51 | -1,47 | -0,64 | -2,11 |
| Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними активами | >0,1 | 0,52 | 0,38 | -0,13 | -0,14 | -0,51 | -0,65 |
| Коефіцієнт маневреності власного капіталу | >0 | 0,31 | 0,40 | -0,18 | 0,09 | -0,58 | -0,49 |
| Коефіцієнт фінансового левериджу | <1 | 0,38 | 0,87 | 1,94 | 0,49 | 1,07 | 1,56 |

Джерело: складено автором

Коефіцієнт фінансової незалежності зменшився з 0,72 у 2021 році до 0,54 у 2022 році і до 0,34 у 2023 році. Це свідчить про зниження частки власного капіталу в структурі фінансування. Значення опустилось нижче нормативного рівня (>0,5).

Коефіцієнт концентрації позикового капіталу збільшився з 0,28 у 2021 році до 0,46 у 2022 році і до 0,66 у 2023 році. Це вказує на критичне зростання залежності підприємства від позикових коштів, перевищуючи допустиму межу (<0,5).

Коефіцієнт фінансової залежності зріс із 1,38 у 2021 році до 1,87 у 2022 році та до 2,94 у 2023 році. Це свідчить про посилення залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування.

Частка чистих активів у майні зменшилася з 0,72 у 2021 році до 0,54 у 2022 році та до 0,34 у 2023 році, що вказує на скорочення частки власних активів у загальних активах підприємства.

Коефіцієнт поточної заборгованості збільшився з 0,21 у 2021 році до 0,35 у 2022 році і до 0,52 у 2023 році, що відображає зростання поточних зобов’язань підприємства.

Коефіцієнт стійкого фінансування зменшився з 0,79 у 2021 році до 0,65 у 2022 році і до 0,48 у 2023 році, що є негативною тенденцією, оскільки значення впало нижче рекомендованого рівня.

Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел знизився з 0,91 у 2021 році до 0,82 у 2022 році і до 0,71 у 2023 році, що вказує на зменшення частки власного капіталу в довгостроковому фінансуванні.

Коефіцієнт платоспроможності різко впав із 2,62 у 2021 році до 1,15 у 2022 році і до 0,51 у 2023 році, демонструючи втрату здатності покривати свої зобов’язання.

Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними активами зменшився з 0,52 у 2021 році до 0,38 у 2022 році і до -0,13 у 2023 році. Негативне значення у 2023 році вказує на дефіцит власних оборотних активів.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу збільшився з 0,31 у 2021 році до 0,40 у 2022 році, але впав до -0,18 у 2023 році, що відображає зниження здатності використовувати власний капітал для маневру.

Коефіцієнт фінансового левериджу збільшився з 0,38 у 2021 році до 0,87 у 2022 році і до 1,94 у 2023 році, що вказує на ризик фінансової нестабільності.

Відповідно до аналізу показників фінансової стійкості, можна зробити висновок, що у 2023 році всі показники не відповідають нормативним значенням, а загальна динаміка свідчить про погіршення фінансової стійкості підприємства. Причинами цього можуть бути: збільшення залучення позикових коштів, зменшення власного капіталу, зменшення власних оборотних активів. Ці показники вказують на підвищену фінансову залежність підприємства від зовнішніх джерел, що може призвести до проблем з платоспроможністю та стабільністю діяльності в майбутньому.

Далі наведено аналіз показників ділової активності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» (табл. 2.15)

Таблиця 2.15 – Показники ділової активності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021-2023 рр.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Норматив | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | Абсолютне відхилення  |
| 2022/2021 рр. | 2022/2021 рр. | 2022/2021 рр. |
| Коефіцієнт оборотності оборотних активів | Зростання | 2,89 | 1,16 | 1,63 | -1,73 | 0,47 | -1,26 |
| Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості | Зростання | 7,03 | 2,81 | 2,80 | -4,22 | -0,01 | -4,23 |
| Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості | Зростання | 4,26 | 1,99 | 3,45 | -2,27 | 1,46 | -0,81 |
| Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів | Зростання | 6,80 | 3,92 | 4,13 | -2,88 | 0,21 | -2,67 |
| Коефіцієнт оборотності виробничих запасів | Зростання | 13,05 | 7,75 | 8,30 | -5,3 | 0,55 | -4,75 |
| Коефіцієнт оборотності основних засобів | Зростання | 2,10 | 1,24 | 2,23 | -0,86 | 0,99 | 0,13 |

Продовження таблиці 2.15

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Коефіцієнт оборотності власного капіталу | Зростання | 1,59 | 0,84 | 1,89 | -0,75 | 1,05 | 0,3 |
| Коефіцієнт оборотності зал. капіталу | Зростання | 3,85 | 1,63 | 1,51 | -2,22 | -0,12 | -2,34 |
| Коефіцієнт оборотності робочого капіталу | Зростання | 6,09 | 2,50 | 10,01 | -3,59 | 7,51 | 3,92 |

Джерело: складено автором

Всі показники ділової активності, які зазначені у таблиці, повинні зростати. З розрахунків видно, що у 2023 році порівняно з 2021 роком всі коефіцієнти, окрім коефіцієнтів оборотності основних засобів, власного капіталу та робочого капіталу, знизились, що є негативним результатом для підприємства. Проте, варто зазначити, що у 2023 році порівняно з попереднім роком, відбулось зростання всіх показників, окрім – коефіцієнтів оборотності кредиторської заборгованості та залученого капіталу. Такий результат останнього року, свідчить про покращення ситуації на підприємстві та може вказувати на позитивну динаміку.

Аналіз показників ділової активності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021–2023 рр. демонструє значне зниження ефективності використання активів та ресурсів підприємства. Загалом, критичними показниками є зниження оборотності оборотних активів, кредиторської та дебіторської заборгованості, що вказує на зменшення швидкості обігу коштів та уповільнення розрахункових операцій, що може негативно вплинути на ліквідність і фінансову стабільність підприємства

Далі наведено аналіз показників рентабельності підприємства (табл. 2.16)

Таблиця 2.16 - Показники рентабельності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021-2023 рр.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Норматив | 2021 р. | 2022 р. | 2023 р. | Абсолютне відхилення  |
| 2022/2021 рр. | 2022/2021 рр. | 2022/2021 рр. |
| Рентабельність продукції | Зростання | 46,60 | -21,51 | -17,35 | -68,11 | 4,16 | -63,95 |
| Рентабельність операційної діяльності | Зростання | 39,39 | -24,05 | -19,53 | -63,44 | 4,52 | -58,92 |
| Рентабельність звичайної діяльності | Зростання | 38,68 | -86,13 | -21,69 | -124,81 | 64,44 | -60,37 |
| Рентабельність господарської діяльності | Зростання | 38,68 | -86,13 | -21,69 | -124,81 | 64,44 | -60,37 |
| Рентабельність сукупних активів | Зростання | 25,98 | -61,85 | -23,69 | -87,83 | 38,16 | -49,67 |
| Рентабельність власного капіталу | Зростання | 44,66 | -98,05 | -53,00 | -142,71 | 45,05 | -97,66 |
| Рентабельність залученого капіталу | Зростання | 108,21 | -191,22 | -42,25 | -299,43 | 148,9 | -150,46 |

Продовження таблиці 2.16

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Рентабельність перманентного капіталу | Зростання | 39,75 | -86,93 | -41,37 | -126,68 | 45,56 | -81,12 |
| Рентабельність основних засобів | Зростання | 59,05 | -144,80 | -62,57 | -203,85 | 82,23 | -121,62 |
| Рентабельність оборотних активів | Зростання | 81,12 | -136,38 | -45,61 | -217,5 | 90,77 | -126,73 |
| Валова рентабельність продажів | Зростання | 31,78 | -27,41 | -21,00 | -59,19 | 6,41 | -52,78 |
| Чиста рентабельність продажів | Зростання | 23,07 | -111,85 | -28,22 | -134,92 | 83,63 | -51,29 |

Джерело: складено автором

Показники рентабельності, також повинні зростати з кожним роком. Проте, через збиток, який підприємство отримувало два роки поспіль – у 2022 та 2023 роках, всі розраховані показники цих років мали від’ємне значення. Якщо порівнювати значення показників 2023 року та 2022 року видно, що незважаючи на від’ємні значення є позитивна тенденція до зростання, що свідчить про поліпшення рентабельності підприємства. Критичними для підприємства є значення рентабельності перманентного капіталу, основних засобів та оборотних активів, що також мають негативні значення, що вказує на неефективність використання капіталу та засобів виробництва. Чиста рентабельність продажів у 2023 році склала -28,22%, що відображає втрати на рівні чистого прибутку.

Отже, фінансова стратегія підприємства в цілому має бути спрямована на реструктуризацію кредиторської заборгованості, збільшення частки власного капіталу, зменшення дебіторської заборгованості, оптимізацію виробництва та підвищення ефективності трудових ресурсів. Впровадження даних заходів у діяльність підприємства дасть змогу зміцнити ринкову позицію, підвищити конкурентоспроможність та покращити його фінансовий стан

Ідентифікація діючої фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» буде відбуватися за допомогою комбінованої матриці фінансової стратегії підприємства. У таблиці 2.17 наведені основні показники, які потрібні для цієї моделі.

Таблиця 2.17 – Показники для комбінованої матриці фінансової стратегії ПАТ «АрселорМіттал кривий Ріг» за 2023 рік

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показник | Значення | Умова |
| Результат господарської діяльності (РГД) | -22 466 017,5 | <0 |
| брутто-результат експлуатації інвестицій | 15 109 |  |
| зміни фінансово-експлуатаційних потреб | 4 182 515 |
| зміна первісної вартості основних засобів за звітний період | 18 298 611,5 |
| інші доходи | 0 |  |
| Результат фінансової діяльності (РФД) | 26 193 120 | >0 |
| зміна позикового капіталу за звітний період | 27 742 373 |  |
| фінансові витрати | 1 508 095 |
| податок на прибуток від звичайної діяльності | 89 281 |

Продовження таблиці 2.17

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| інші фінансові доходи | 48 123 |  |
| виплачені дивіденди | 0 |
| дохід від участі в капіталі | 0 |
| втрати від участі в капіталі та інші витрати | 0 |
| довгострокові фінансові інвестиції | 0 |
| Результат фінансово-господарської діяльності (РФГД) | 3 727 102,5 | >0 |
| Коефіцієнт власного капіталу (ROЕ) | -53,4 | <0 |
| Рентабельність активів (RОА) | -23,7 | <0 |
| Коефіцієнт фінансової залежності або мультиплікатор власного капіталу (DFL) | 2,3 | >0 |

Джерело: складено автором на основі [48]

Вирахування цих показників зазначено у дод. Д. Тепер за допомогою матриці (рис. 2.7) ідентифікуємо діючу фінансову стратегію на ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг».

Рис. 2.7 – Комбінована матрична модель фінансової стратегії підприємства

Джерело: [50, 57]

У результаті бачимо, що ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» знаходиться у квадратах 3 та 10.

Квадрант 3 - нестійка рівновага. Стан характеризується відсутністю власних вільних засобів і використанням позикового капіталу; підприємство працює на межі платоспроможності, що робить його чутливим до зовнішніх шоків (наприклад, воєнні дії на території Україні,я кі спричинили падіння попиту на металопродукцію, подорожчання логістики, через руйнування критичної інфраструктури (енергетичної) – збільшення собівартості продукції, через що вона стає менш конкурентоспроможною на ринку експорту). Нестача оборотних коштів для підтримки операційної діяльності, що створює ризик посилення фінансового тиску у випадку погіршення ринкових умов. Можливі шляхи виходу – це перехід у квадрати 6, 2 і 5 [50]. Квадрант 2 – стабілізація фінансового стану за рахунок підвищення операційної ефективності. Квадрант 5 – підготовка до зростання через посилення ліквідності(реструктуризація боргу, залучення короткострокового фінансування для поповнення оборотного капіталу.). Квадрант 6 – атакуюча стратегія для завоювання ринку(інвестиції у маркетинг, впровадження інноваційних продуктів за рахунок партнерства чи кредитів.)

Квадрант 10. «Кризовий фінансовий стан» (ROE ≈0). Вказує на збитковість підприємства, де рентабельність власного капіталу дорівнює 0. У цьому положенні підприємство не спроможне здійснити платежі за відсотками за кредит, податок на прибуток та отримати дивіденди від використовуваної суми кредитів. Виникає необхідність зменшувати всі інвестиції. Потреба у фінансовій підтримці. Значні труднощі у виконанні фінансових зобов’язань (виплата відсотків за кредитами, податків тощо). Високий рівень фінансових ризиків через критичний стан ліквідності та залежність від зовнішнього фінансування. Можливий перехід у квадранти 11, 13 [54]. Квадрант 11 – відновлення фінансової стабільності (жорстка програма реструктуризації боргів, відновлення платоспроможності через контроль витрат та підвищення маржинальності). Квадрат 13 – фінансова стабілізація шляхом поступового відновлення доходів (диверсифікація доходів, залучення зовнішніх інвесторів, реінвестування прибутків у високорентабельні напрями.).

За запропонованою класифікацією фінансових стратегій (табл. 1.3) підприємству ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» потрібно зосередитися на таких видах стратегії (відповідно до виявлених проблем): антикризова стратегія, консервативна стратегія, стратегія фінансового забезпечення стійкого зростання підприємства та захисна стратегія.

Узагальнюючи усе, можна зазначити, що ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» знаходиться у критичному фінансовому становищі. Основні проблеми пов’язані зі зменшенням чистого прибутку, а в окремі періоди й збитковістю, що свідчить про неефективність операційної діяльності та зростання витрат. Показники ліквідності (поточний і швидкий коефіцієнти) демонструють негативну динаміку, що вказує на труднощі з покриттям короткострокових зобов’язань. Значна частка позикового капіталу у структурі фінансування створює високе кредитне навантаження, яке обмежує фінансову гнучкість компанії. Також спостерігається скорочення обсягів виробництва, спричинене несприятливими ринковими умовами, зниженням попиту та конкуренцією. Показники рентабельності активів і власного капіталу мають низхідну тенденцію, що відображає зниження ефективності використання ресурсів. Крім того, було відзначено скорочення інвестицій у розвиток, що може обмежити перспективи зростання та інноваційного розвитку підприємства в майбутньому. Діюча фінансова стратегія за комплексною матричною моделлю за показниками РГД/РФД/РФГД для підприємства це «Хитка рівновага», а за показниками ROA/DFL/ROE – це «Кризовий стан».

**ВИСНОВКИ ТА РЕКОМЕНДАЦІЇ**

Моніторинг фінансового стану підприємства є невід'ємною частиною управлінського процесу, оскільки він дозволяє оцінювати поточний фінансовий стан організації, визначати її платоспроможність, фінансову стійкість, ліквідність, рентабельність, а також виявляти потенційні загрози для її стабільного функціонування. В умовах сучасної динамічної економіки, де ринкові умови змінюються з високою швидкістю, регулярний моніторинг фінансових показників допомагає своєчасно виявити проблеми, попередити фінансові ризики та підготувати необхідні заходи для збереження стійкості підприємства.

Дослідженням теми щодо аналізу, оцінки фінансового стану підприємства та його покращення займалося багато науковців, серед яких можна зазначити Є. Брігхем, Дж. Х'юстон, Джеральд В. Вайт., Еріх А. Гелферт, Р. Стівен, Т. А. Обущак, Н. Здирко, О.Томчук, Б. Є. Грабовецького, Г. Дончак, О. М. Ціхановська, Е. Нікбахта, А. Л. Шеремета, М. Д. Білик, М. Г. Чумаченко, Г. В. Савицька, Д. Ван Хорн, Е. Голтрад, Л. Фішер, В. В.Ковальов, М. М. Крейніна, Р. С. Сайфулін, А. В. Череп, Л. А. Кириченко, Л. Бернштейн, Г. Фостер, Е. Хелферт, Дж. Уайлд, А. А. Акопян, Л. І. Шмалюк та інші.

Було дослідженно полеміку щодо підходів до розуміння сутності «фінансового моніторингу», «фінансового стану» та «фінансової стратегії». Було проаналізовано методичні підходи до аналізу фінансового стану підприємства, визначено методи його оцінки. Проаналізовано також методичні підходи до формування фінансової стратегії, а також класифіковано фінансові стратегії залежно від ознак. У підсумку було запропоновано свій алгоритм аналізу фінансового стану підприємства та оцінки фінансової стратегії на основі розглянутих методичних підходів.

ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» є підприємством з повним металургійним циклом, від видобутку сировини до її перетворення на готову продукцію. Продукція яку виробляє підприємство: арматурна сталь та катанка зі звичайних та низьколегованих марок сталі, агломерат, концентрат, кокс, чавун, сталь, сортовий та фасонний прокат, доменний шлак.

Аналіз фінансового стану ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» базується на оцінці його платоспроможності, ліквідності, рентабельності, структури капіталу та оборотності активів. SWOT-аналіз ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» вказує на сильні сторони, які роблять компанію конкурентоспроможною, але також виділяє ризики, пов’язані з високою залежністю від зовнішніх ринків, конкуренцією та змінами в регуляційному середовищі. Компанія має перспективи для зростання за рахунок інвестицій, модернізації виробництва та виходу на нові ринки, але повинна бути готовою до викликів, пов’язаних із загрозами в економічному та екологічному контекстах.

На мікросередовище підприємства впливають відносини з постачальниками та споживачами, основні конкуренти. Основними конкурентами ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» є: ПАТ «Запорізький металургійний комбінат «Запоріжсталь», «ПрАТ «Камет-Сталь», ТОВ «Металургійний завод «Дніпросталь»«, АТ «Нікопольський завод феросплавів», ПрАТ «Дніпровський металургійний завод».

Аналіз фінансово-економічного стану ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за останні три роки свідчить про суттєве погіршення показників діяльності, зокрема:

1. Динаміка активів та пасивів:
	* активи підприємства зменшуються, особливо необоротні активи, які скоротилися на 59,23% за весь період. Це свідчить про втрату довгострокових ресурсів та зниження інвестиційного потенціалу;
	* оборотні активи продемонстрували тенденцію до збільшення їх питомої ваги, що відображає переорієнтацію на короткострокові ресурси;
	* власний капітал скоротився на 67,82%, що свідчить про втрату фінансової стійкості;
	* збільшення частки короткострокових зобов’язань (на 8,26%) свідчить про підвищення залежності від поточних боргів, що створює ризики ліквідності.
2. Коефіцієнти структури капіталу:
	* співвідношення запозичених до власних коштів зросло втричі, що вказує на підвищення фінансових ризиків;
	* зростання відношення заборгованості до активів (на 90,47%) свідчить про критичне посилення боргового навантаження, що може створити труднощі з обслуговуванням боргів.
3. Аналіз сукупного доходу:
	* чистий прибуток підприємства перетворився на збиток у 2022 році (–49 млрд грн), з незначним покращенням у 2023 році (збиток –11,81 млрд грн). Загальне зниження становило 146,84%;
	* операційна діяльність також показала значне зниження, що свідчить про низьку ефективність виробництва та продажів.
4. Операційні витрати за елементами:
	* збільшення витрат на тлі зниження доходів поглиблює фінансові труднощі. Показники витратності демонструють високу залежність операцій від зовнішніх економічних факторів.
5. Показники витратності:
	* показники рентабельності демонструють стійке зниження, що вказує на неефективне управління ресурсами та нездатність адаптуватися до змін економічного середовища.

Аналіз тенденцій показників ліквідності та платоспроможності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021–2023 роки свідчить про поступове погіршення фінансового стану підприємства. З розрахованих показників ліквідності і платоспроможності видно, що вони мають негативну тенденцію, всі показники у 2023 році були менше нормативу, це свідчить про те, що підприємство не може в повному обсязі виконувати свої фінансові зобов’язання, що у свою чергу може призвести до втрати довіри до підприємства серед постачальників, кредиторів та інвесторів.

Загалом, найбільш критичними є показники загальної платоспроможності, абсолютної та швидкої ліквідності, коефіцієнт покриття та забезпеченості власними коштами. Їхнє зниження свідчить про серйозні фінансові труднощі та необхідність проведення заходів для стабілізації фінансового стану підприємства.

Відповідно до аналізу показників фінансової стійкості, можна зробити висновок, що у 2023 році всі показники не відповідають нормативним значенням, а загальна динаміка свідчить про погіршення фінансової стійкості підприємства. Причинами цього можуть бути: збільшення залучення позикових коштів, зменшення власного капіталу, зменшення власних оборотних активів. Ці показники вказують на підвищену фінансову залежність підприємства від зовнішніх джерел, що може призвести до проблем з платоспроможністю та стабільністю діяльності в майбутньому.

Аналіз показників ділової активності ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021–2023 рр. демонструє значне зниження ефективності використання активів та ресурсів підприємства. Загалом, критичними показниками є зниження оборотності оборотних активів, кредиторської та дебіторської заборгованості, що вказує на зменшення швидкості обігу коштів та уповільнення розрахункових операцій, що може негативно вплинути на ліквідність і фінансову стабільність підприємства

Показники рентабельності, також повинні зростати з кожним роком. Проте, через збиток, який підприємство отримувало два роки поспіль – у 2022 та 2023 роках, всі розраховані показники цих років мали від’ємне значення. Якщо порівнювати значення показників 2023 року та 2022 року видно, що незважаючи на від’ємні значення є позитивна тенденція до зростання, що свідчить про поліпшення рентабельності підприємства. Критичними для підприємства є значення рентабельності перманентного капіталу, основних засобів та оборотних активів, що також мають негативні значення, що вказує на неефективність використання капіталу та засобів виробництва. Чиста рентабельність продажів у 2023 році склала -28,22%, що відображає втрати на рівні чистого прибутку.

ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» знаходиться у квадратах 3 та 10. Діюча фінансова стратегія за комплексною матричною моделлю за показниками РГД/РФД/РФГД для підприємства це «Хитка рівновага», а за показниками ROA/DFL/ROE – це «Кризовий стан».

За запропонованою класифікацією фінансових стратегій (табл. 1.3) підприємству ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» потрібно зосередитися на таких видах стратегії (відповідно до виявлених проблем): антикризова стратегія, консервативна стратегія, стратегія фінансового забезпечення стійкого зростання підприємства та захисна стратегія.

Основні проблеми у фінансовому стані ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», виявлені на основі аналізу фінансових показників за період 2021–2023 років, включають:

1. Зниження рентабельності. Компанія продемонструвала значне погіршення рентабельності, що призвело до негативних результатів по багатьох ключових показниках, таких як рентабельність сукупних активів і власного капіталу, яка у 2023 році склала -23,7%.
2. Високий рівень фінансової залежності. Компанія має значну залежність від позикового капіталу, що збільшує ризики та знижує фінансову стійкість підприємства.
3. Проблеми з ліквідністю та платоспроможністю. Зниження показників ліквідності, особливо показника поточної заборгованості, що свідчить про неспроможність підприємства вчасно виконувати свої короткострокові зобов’язання.
4. Збитковість операційної діяльності. Операційна діяльність приносить збитки, що вказує на необхідність перегляду операційної стратегії та витратної політики.

Для металургійного підприємства ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», яке працює в умовах війни, розробка фінансової стратегії з конкретними напрямками передбачає врахування специфіки його діяльності, обсягу виробництва та зовнішніх ризиків.

Пропонується антикризова фінансова стратегія, яка передбачає комплекс заходів, спрямованих на відновлення платоспроможності, кредитоспроможності, стабілізацію його фінансового стану та містить в собі такі напрямки:

* 1. Прискорення оборотності дебіторської заборгованості.

Дебіторська заборгованість підприємства має значний вплив на обігові кошти, ліквідність та фінансову стійкість. Для її оптимізації пропонується впровадження факторингу — механізму, який дозволить прискорити надходження коштів та зменшити ризики, пов’язані із простроченими платежами. Нами було проаналізовано дебіторську заборгованість ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2023 рік[61].

Конкретні дії:

1. ABC-аналіз дебіторської заборгованості.

Розподіл дебіторської заборгованості на групи:

* Група A (найбільші боржники): понад 500 млн грн (наприклад, ключові боржники з категорії «заборгованість за товари» та «розрахунки з бюджетом»).
* Група B (середні боржники): від 100 до 500 млн грн (наприклад, значна частина боржників за виданими авансами).
* Група C (дрібні боржники): до 100 млн грн (наприклад, «інша дебіторська заборгованість»). Розподіл для ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»:
* Поточна дебіторська заборгованість за товари, роботи та послуги: 6 779 424,5 тис. грн (група A).
* Дебіторська заборгованість за виданими авансами: 270 504,5 тис. грн (група B).
* Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом: 4 826 796 тис. грн (група A).
* Інша поточна дебіторська заборгованість: 243 787 тис. грн (група B).

2. Виділення проблемних боргів.Виділення проблемних боргів Із групи A виділяємо боржників із простроченням платежів понад 120 днів. Ця категорія стає пріоритетною для передачі у факторинг. Виділяємо 4-5 основних проблемних боржників для передачі у факторинг, обсяг фінансування – до 90% від загальної суми.

3. Пошук факторингових компаній.

Комерційні пропозиції відправляються провідним факторинговим компаніям:

* «Європейська факторингова компанія розвитку»;

Вартість послуги: 0,5 % вартості боргових зобов`язань; дисконтна ставка – 24% річних, фінансування – до 95% від вартості відступлених боргів, термін факторингу – до 270 днів [63]

* «OTPbank»;

Мінімальна сума ліміту – 4 000 000.0 гривень; термін ліміту – 1-3 роки; авансовий платіж – не більше 80% від суми поставки; фінансування існуючої, а не простроченої дебіторської заборгованості; тривалість відстрочки платежу – від 14 до 120 календарних днів[64]

* «Комінбанк»;

Плата за фінансування нараховується у річних відсотках на залишок факторингового фінансування. Встановлюється на рівні від 10% річних.

Комісія за надання фінансування нараховується на залишок фінансування (від 0,4% від суми фінансування).

Комісія за адміністрування дебіторської заборгованості стягується залежно від номіналу накладної (0,12% від номіналу прав вимоги)[65].

* «Центр факторингових послуг».

Послуги з викупу права вимоги грошових коштів за поставлену продукцію (виконані роботи, надані послуги) шляхом перерахування частини їх вартості у вигляді авансу на поточний рахунок Клієнта — 2% від загальної суми прав вимоги (не менше 5 000,00 гривень). Авансування в розмірі до 90%, строк фінансування до 120 днів[66]

4. Порівняння пропозицій та вибір партнера.

Вибір проводиться за критеріями:

* Дисконтна ставка,
* Максимальний відсоток фінансування,
* Термін факторингу.

Пропозиція від Європейської факторингової компанії розвитку виявилася найпривабливішою.

5. Укладання договору факторингу.

Підписання договору факторингу з отриманням до 95% від вартості боргів:

* З 6779424,5 тис. грн дебіторської заборгованості за товари до факторингу передається 5441000 тис. грн (80% від суми),
* Отримання авансу від факторингової компанії: 5169000 тис. грн (95% від переданого обсягу).

6. Розподіл залучених коштів.

Спрямування коштів на критичні потреби:

* Оплату енергоносіїв, перевезень та інших критично важливих витрат.
* Зменшення кредиторської заборгованості.
* Підтримку операційної діяльності.

7. Завершення транзакції.

Через 270 днів:

* Повернення залишку боргу в розмірі 5% (6779424,5\*0,05=338971,225 тис. грн.),
* Оплата послуг факторингової компанії: 24% (5441000\*0,24=1305840 тис. грн.).

Загальні витрати: 1644811,225 тис. грн.

Економічний ефект факторингу:

* Забезпечує доступ до ліквідних коштів у розмірі 5169000 тис. грн.
* Уникає фінансових труднощів, які могли б виникнути через затримку платежів,
* Покриває нагальні витрати та зменшує заборгованість, що покращує загальний фінансовий стан підприємства.

Організаційний ефект - Скорочення періоду інкасації дебіторської заборгованості. Зменшення витрат на адміністрування боргів.

Соціальний ефект - збільшення фінансової стабільності та зменшення ризику затримок заробітної плати для працівників.

* 1. Зниження кредиторської заборгованості через пролонгацію виплат.

Розмір кредиторської заборгованності станом на 2023 рік становить 21519915 тис. грн.

Конкретні дії:

1. Проведення перемовин з основними постачальниками для отримання більш гнучких умов оплати, зокрема пролонгації строків або знижок за обсяги закупівель. Пролонгація буде використовуватися для того, щоб відстрочити виплати по кредитам для залучення у майбутньому грошей після факторингу дебіторської заборгованності.

Економічний ефект - оптимізація грошових потоків за рахунок більш тривалих періодів оплати, що дозволить підприємству зберегти більше коштів для поточних потреб.

Організаційний ефект - стабільність у забезпеченні сировиною та матеріалами завдяки вдосконаленню умов співпраці з постачальниками.

Соціальний ефект - стабільність у виробничих процесах, що створить сприятливіші умови для виконання виробничих планів та збереження робочих місць.

Очікуваний економічний ефект:

1. Подовження строків оплати на 90 днів.
2. Покриття найбільших кредитних заборгованностей зарахунок факторингу дебіторської заборгованності = 21519915–5169000=16350915 тис. грн.

Чистий ефект за рік: зменшення кредиторської заборгованності до 16350915 тис. грн.

3. Впровадження стратегії цифрового маркетингу для залучення нових клієнтів

Конкретні дії:

1. Розробка та запуск багатомовного веб-сайту та інтерактивної платформи для клієнтів, де вони можуть отримувати інформацію про продукцію, здійснювати замовлення та відстежувати їх виконання.

Економічний ефект - Цифрові інструменти зменшать витрати на традиційні методи просування та дозволять підприємству ефективніше залучати нових клієнтів.

Організаційний ефект - Вдосконалення комунікаційної інфраструктури забезпечить кращу взаємодію з клієнтами та підвищить оперативність у прийнятті рішень.

Соціальний ефект - Збільшення задоволеності клієнтів завдяки покращенню сервісу сприятиме покращенню іміджу підприємства та соціальних відносин у нових ринкових сегментах.

Витрати на впровадження.

1. Розробка багатомовного вебсайту та інтерактивної платформи: 119,593 тис. грн. (Digital Art [67])

Очікуваний економічний ефект.

1. Зменшення витрат на традиційні методи просування: за оцінками фахівців підприємством та досвідом споріднених підприємств, економія 2000 тис.грн/рік.

Чистий ефект за рік: 2000 – 119,593 = 1880,407 тис. грн.

У дод. Ж узагальнено напрями фінансової стратегії підприємства.

Таким чином, для покращення фінансового стану підприємства ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» пропонується впровадити антикризову фінансову стратегію, що включає такі напрямки: «прискорення оборотності дебіторської заборгованості», «зниження кредиторської заборгованості через поліпшення умов із постачальниками», «впровадження стратегії цифрового маркетингу для залучення нових клієнтів».

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

* 1. Ковальов В. В. Фінансовий аналіз: методи та процедури. М.: Фінанси і статистика, 2003. 560 с.
	2. Кривоконь О. С. Історичні витоки та генезис фінансового аналізу. *Полтавський державний аграрний університет*. URL: <https://www.pdau.edu.ua/np/pdf5/7.pdf> (дата звернення: 25.10.2024).
	3. Поддєрьогін А. М., Білик М. Д., Буряк Л. Д., Булгакова С. О., Куліш А. П. Фінанси підприємств: підручник. 6.вид., перероб. та доп. К.: КНЕУ, 2006. 552 с.
	4. Brigham E., Houston J. Fundamentals of Financial Management. *Cengage Learning*, 2006. 147 p
	5. Обущак Т. А. Сутність фінансового стану підприємства. *Актуальні проблеми економіки*. 2013. № 9. С. 92
	6. Helfert Erich A. Techniques of Financial Analysis: A Practical Guide to Measuring Business Performance. *McGraw-Hill*, 2012. 600 p.
	7. Чумаченко М. Г. Економічний аналіз: навч. посіб. Київ: КНЕУ, 2001. 540 с. URL: <https://www.ebk.net.ua/Book/BookEkAnaliz/tablica.htm> (дата звернення: 24.10.2024)
	8. Higgins, Robert C. Analysis for Financial Management. / Robert C. Higgins. - Edition: 10th. McGraw-Hill, 2011. 480 p
	9. Joel G. Siegel. Jae K. Shim and Nicky A. Dauber Corporate Controllers Handbook of Financial Management 2nd ed. NY : Prentice Hall, 2008.
	10. McClure B. How to analyze a company's financial position. *Investopedia*. URL: http://www.investopedia.com/articles/fundamental/04/063004.asp (дата звернення: 24.10.2024)
	11. Steven R. Entrepreneurial finance: finance and business strategies for the serious entrepreneur. *New Jersey: RR Donnelley*, 2014. 380 p
	12. Коробов М. Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств : підручник. Київ: *Знання*, 2006. 378 с.
	13. Білик М. Д. Сутність і оцінка фінансового стану підприємств. *Фінанси України*. 2005. № 3. С. 117128.
	14. Томілін О. О. Сутність та оцінка фінансового стану сільськогосподарського підприємства. Глобальні та національні економіки. 2016. Вип. 14. С. 561-566. URL: http://global-national.in.ua/archive/14-2016/115.pdf (дата звернення: 24.10.2024).
	15. Бойчик І. М. Економіка підприємства: навч. посіб. К.: Атіка, 2004. 480 с.
	16. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : підручник ; 2-е вид., випр. і доп. Київ : *Знання*, 2005. 662 с.
	17. Базілінська О. Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика. К.: *Центр учбової літератури*, 2011. 328 с.
	18. Бланк І. О. Основи фінансового менеджменту. К.: *Ніка-Центр*: Ельга, 1999. Т. 2. 591 с.
	19. Бланк І. О. Словник-довідник фінансового менеджера. К.: *Ніка-центр*, 1998. 480 с.
	20. Клименко А. О. Організаційно-правові засади діяльності банків в системі заходів протидії легалізації доходів, здобутих злочинним шляхом: Автореф. дис. ... канд. юрид. наук: 12.00.08. *Національна академія внутрішніх справ України*. К., 2004. С 19.
	21. Дмитренко Е. С. Роль фінансового моніторингу у мінімізації латентності злочинів, передбачених статтями 209 та 209-1 Кримінального кодексу України. *Науковий часопис Національної академії прокуратору України*. 2014. № 1. С. 43-49.
	22. Гаврилишин А. П. Щодо питання понятійного апарату «фінансовий моніторинг». Організаційно-правове забезпечення діяльності контролюючих та правоохоронних органів у сфері господарювання: проблеми сьогодення і перспективи розвитку: матеріали всеукраїнської науково-практичної конференції. Ірпінь: Національний університет ДПС України, 2008. 588 с.
	23. Воронова Л. К., Кучерявенко М. П., Пришва Н. Ю. Фінансове право України: навч. посібник (для студ. вищ. навч. закл.). Київ : *Правова єдність*, 2009. 395 с.
	24. Балануца О. О. Особливості формування системи фінансового моніторингу в Україні. *Інвестиції: практика та досвід*. 2011. № 6. С. 38-40.
	25. Галіцин В. К. Моделі та технології систем моніторингу в економіці: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.03.02 «Економіко-математичне моделювання»; КНЕУ. Київ, 2001. 30 с.
	26. Бірюкова І. Г. Основні проблеми фінансового моніторингу у протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом. *Науковий вісник Національного університету ДПС України (економіка, право).* 2012. № 1(56). С. 235-241.
	27. H. Igor Ansoff. Strategic Management. *Palgrave Macmillan*.1979.245 p.
	28. Сhandler A. D. Strategy and Structure: A. Chapter in the history of industrial enterprises. *Cambridge, Mass, MIT. Press*, 1962.
	29. Bender R., Ward K. Corporate Financial Strategy. *Routledge*. 2008, 3rd edition. 406 p.
	30. Іванюта П. В. Управління ресурсами і витратами: Навч. посіб. / За ред. д.е.н., проф. С.М. Іванюти. К.: *Центр навчальної літератури*, 2009. 320 с
	31. Тридід О. М. Організаційно-економічний механізм стратегічного розвитку підприємства. Харків: ХНЕУ, 2008. 363 с.
	32. Володькіна М.В. Стратегічний менеджмент : навч. посіб. К. : *Знання*, 2004. 149 с.
	33. Бланк І. О. Фінансова стратегія підприємства : навч. посібник. Київ: *Ніка-Центр*, 2004. 711 с.
	34. Наганчук В. В., Панько В. В. Сутність фінансової стратегії як економічної категорії. *Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія: Економічні науки*. 2014. Вип. 8(4). С. 168-171.
	35. Мартиненко М. М. Стратегічний менеджмент: підручник. Київ : *Каравела*, 2006. 320 c.
	36. Герасимчук В. Г. Розвиток підприємства: діагностика, стратегія, ефективність : монографія. К. : *Вища шк*., 1995. 264 с.
	37. Журавльова І. В. Фінанси підприємств: теоретико-методичне забезпечення формування та відтворення : монографія. Х. : *ХНЕУ*, 2010. 428 c.
	38. Мартиненко В. П. Концептуальні аспекти фінансової стратегії підприємства. *Економічний вісник НТУУ «Київський політехнічний інститут».* 2021. №19. С. 79.
	39. Захарова Н. Ю. Методичні підходи щодо оцінки фінансового стану підприємства. *Збірник наукових праць Таврійського державного агротехнологічного університету імені Дмитра Моторного (економічні науки).* 2013, №2(22), Т. 3. С. 128-133
	40. Мних Є. В. Економічний аналіз: Підручник. 2-ге вид. К.: *ЦНЛ*, 2005. 472 с.
	41. Федорович Р. В., Загородна О. М., Серединська В. М. Фінансовий аналіз: Навчально-методичний посібник. Тернопіль: *ТАНГ*, 2001. 149 с.
	42. Ізмайлова К. В. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. К.: *МАУП*, 2000. 152 с.
	43. Лахтіонова Л. А. Фінансовий аналіз суб’єктів господарювання: Монографія. К.: КНЕУ, 2001. 387 с.
	44. Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств. *Офіційний вебпортал парламенту України*. URL: https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0006626-06#Text (дата звернення: 14.11.2024).
	45. Іщенко Н. А. Формування фінансової стратегії розвитку підприємства. *Науковий журнал «Бізнес Інформ»*. 2018. №5(484). С. 324-329.
	46. Коваль О. М. Напрями підвищення ефективності виробництва сільськогосподарських підприємств України *Агросвіт*, 2011. №2. С.13-15.
	47. Савко О. Я. Класифікація фінансових стратегій промислових підприємств. *Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2016. Вип. 8(2). С. 79-82. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuumevcg\_2016\_8%282%29\_\_21 (дата звернення: 10.11.2024)
	48. Kołosowska B., Tokarski A., Tokarski M., Chojnacka E.. Strategie finansowania działalności przedsiębiorstw. *Oficyna Ekonomiczna*, Kraków, 2006. p. 32.
	49. Семенов А. Г. Матриця фінансових стратегій. *Вісник економічної науки України*. 2008. № 2(14). С. 139-146.
	50. Гончаренко О. М. Фінансова стратегія: теоретичні питання розробки та реалізації. *Вісник соціально-економічних досліджень: зб. наук. праць*. Одеса: Одеський національний економічний університет. 2015. Вип. 1. №56. С. 35-40.
	51. Завідна Л. Д. Модель фінансової стратегії розвитку підприємства. *Економічна теорія та історія економічної думки*. 2020. Вип. 50(2). С. 13-18. URL: http://www.bses.in.ua/journals/2020/50\_2\_2020/4.pdf (дата звернення: 14.11.2024).
	52. CFI Team. DuPont Analysis. *Corporate Finance Institute*. URL: https://corporatefinanceinstitute.com/resources/accounting/dupont-analysis/ (дата звернення: 14.11.2024).
	53. Завідна Л. Д. Моделювання фінансової стратегії підприємства готельного господарства. Проблеми економіки. 2018. №2. С. 206-213.
	54. Слободянюк Н.О., Юнацький М.О., Сіраш С.С. Аналіз фінансової стратегії торговельного підприємства в умовах кризи на основі фінансового аналізу. Інтелект ХХІ. 2019. Вип. 2. С. 105-111.
	55. Пантелєєв М.С., Григор’єв Д.С. Визначення ефективності фінансової стратегії. *Інформаційні технології: наука, техніка, технологія, освіта, здоров‘я.* 2018. С. 227.
	56. АрселорМіттал Кривий Ріг. Досьє компанії. *YouControl*. URL: https://youcontrol.com.ua/catalog/company\_details/24432974/ (дата звернення: 14.09.2024).
	57. АрселорМіттал Кривий Ріг. Головна. АрселорМіттал Кривий Ріг. URL: https://ukraine.arcelormittal.com/ (дата звернення: 14.09.2024).
	58. Горєлов Д. О., Большенко С. Ф. Стратегія підприємства : навчально-методичний посібник. Харків : ХНАДУ, 2010. 133 с.
	59. ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». Фінансова звітність за 2020 рік. *Clarity Project*. URL: https://clarity-project.info/edr/24432974/finances?current\_year=2020 (дата звернення: 13.09.2024).
	60. ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». Фінансова звітність за 2022 рік. *Clarity Project*. URL: https://clarity-project.info/edr/24432974/finances?current\_year=2021 (дата звернення: 13.09.2024).
	61. ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг». Фінансова звітність за 2023 рік. *Clarity Project.* URL: https://clarity-project.info/edr/24432974/finances?current\_year=2023 (дата звернення: 13.09.2024).
	62. Саєнко М. Г. Стратегія підприємства: підручник. Тернопіль : *Економічна думка*, 2006. 390 с.
	63. Реструктуризація заборгованості. *ТОВ "Фінансова установа "ЄФКР"*. URL: http://efkr.com.ua/restrukturizaciya-zadoljennosti (дата звернення: 13.11.2024).
	64. Факторинг. *OTP Bank*. URL: https://www.otpbank.com.ua/smb/products-financing/factoring/ (дата звернення: 13.11.2024).
	65. Факторинг. АТ «КОМІНБАНК». URL: https://cib.com.ua/uk/business/page/faktoring (дата звернення: 13.11.2024).
	66. Надання послуг з факторингу. ФК «Центр Факторингових Послуг». URL: http://www.factoringcenter.com.ua (дата звернення: 13.11.2024).
	67. Створення сайтів. Digital Art. URL: https://development.digitalart.org.ua/?utm\_ (дата звернення: 13.11.2024).

**ДОДАТКИ**

ДОДАТОК А

Таблиця А.1 – Показники для розрахунку інтегрального показника для ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» за 2021-2023 рр.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2021 | 2022 | 2023 |
| *Показники ефективності використання основних засобів* |
| Фондовіддача | 2,10 | 1,24 | 2,23 |
| Фондомісткість | 0,48 | 0,81 | 0,45 |
| *Показники ефективності використання оборотних активів* |
| Коефіцієнт оборотності оборотних активів | 2,89 | 1,16 | 1,63 |
| Коефіцієнт поточної ліквідності | 2,08 | 1,61 | 0,88 |
| *Показники ефективності використання капіталу* |
| Коефіцієнт фінансової незалежності | 0,72 | 0,54 | 0,34 |
| Коефіцієнт стійкого фінансування | 0,79 | 0,65 | 0,48 |
| *Показники ефективності використання трудових ресурсів* |
| Продуктивність праці | 5830 | 2544 | 2778 |
| Фондоозброєність | 2772,22 | 2059,76 | 1243,44 |

Джерело: складено автором

Таблиця А.2 – Стандартизовані показники

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2021 | 2022 | 2023 |
| *Показники ефективності використання основних засобів*  |
| Фондовіддача | 0,94 | 0,56 | 1,00 |
| Фондомісткість | 1,07 | 1,80 | 1,00 |
| *Показники ефективності використання оборотних активів* |
| Коефіцієнт оборотності оборотних активів | 1,00 | 0,40 | 0,56 |
| Коефіцієнт поточної ліквідності | 1,00 | 0,77 | 0,42 |
| *Показники ефективності використання капіталу* |
| Коефіцієнт фінансової незалежності | 1,00 | 0,75 | 0,47 |
| Коефіцієнт стійкого фінансування | 1,00 | 0,82 | 0,61 |
| *Показники ефективності використання трудових ресурсів* |
| Продуктивність праці | 1,00 | 0,44 | 0,48 |
| Фондоозброєність | 1,00 | 0,74 | 0,45 |

Джерело: складено автором

ДОДАТОК Б

Таблиця Б.1 – Методика розрахунку показників матриці фінансової стратегії

|  |  |
| --- | --- |
| Показник | Методика розрахунку |
| Результат господарської діяльності (РГД) | РГД = БР – ∆ФЕП – ∆ОЗ + ІДБР – брутто-результат від експлуатації інвестицій;∆ФЕП – зміна фінансово-експлуатаційних потреб;∆ОФ – зміна первісної вартості основних засобів за звітний період; ІД – інші доходи. |
| Результат фінансової діяльності (РФД) | РФД = ∆ПК – Вф – ПП – Д + Дук – Вук – ФІд + ДфДПК – зміна позикового капіталу за звітний період;Вф – фінансові витрати;ПП – податок на прибуток від звичайної діяльності;Д – виплачені дивіденди;Дук – дохід від участі в капіталі;Вук – втрати від участі в капіталі та інші витрати; ФІд – довгострокові фінансові інвестиції; Дф – інші фінансові доходи. |
| Результат фінансово-господарської діяльності (РФГД) | РФГД = РГД + РФДРГД – результат господарської діяльностіРФД – результат фінансової діяльності |

Джерело: [50]

Продовження дод. Б

**Рентабельність власного капіталу**

*ROE = ROS ×K*

*ОА*

*× DFL*

Рентабельність активів

*ROА = ЧП/ Асер × 100%*

Коефіцієнт фінансової

залежності

*DFL*

 *Aсер / BKсер*

*=*

Рентабельність продажів

продукції (послуг)

*ROS = ЧП / Вр × 100%*

Чистий

прибуток від

реалізації

продукції

)

послуг

(

Коефіцієнт оборотності активів

*К*

*ОА*

*=*

 *Вр /Асер*

×

**÷**

×

Виручка

від реалізації

продукції

(

)

послуг

Виручка від

реалізації

продукції

Активи

підприємства

**÷**

Виручка

від реалізації

продукції

послуг

)

(

Сукупні

витрати

Поточні

активи

Довгострокові

активи

‒

+

Рис. Б. Блок-схема декомпозиції факторів рентабельності власного капіталу

Джерело: [50]

ДОДАТОК В

Таблиця В - Види діяльності підприємства відповідно до КВЕД

|  |  |
| --- | --- |
| Код за КВЕД | Вид діяльності |
| 24.10 | Виробництво чавуну, сталі та феросплавів |
| 07.10 | Добування залізних руд |
| 19.10 | Виробництво коксу та коксопродуктів |
| 43.29 | Інші будівельно-монтажні роботи |
| 85.32 | Професійно-технічна освіта |
| 85.59 | Інші види освіти, н.в.і.у. |
| 86.10 | Діяльність лікарняних закладів |
| 46.90 | Неспеціалізована оптова торгівля |
| 47.25 | Роздрібна торгівля напоями в спеціалізованих магазинах |
| 71.12 | Діяльність у сфері інжинірингу, геології та геодезії, надання послуг технічного консультування в цих сферах |
| 36.00 | Забір, очищення та постачання води |
| 41.20 | Будівництво житлових і нежитлових будівель |
| 42.21 | Будівництво трубопроводів |

Джерело: [55]

ДОДАТОК Г

Головний директор

Фінансовий директор-головний бухгалтер

Заступник генерального директора з правових питань, питань взаємодії з державними органами та комунікаціями

Директор департаменту з галузевих відносин та соціального розвитку

Директор департаменту з продажу (Україна і країни СНД)

Заступник генерального директора з постачання

Заступник генерального директора з виробництва (металургійне виробництво)

Директор департаменту з охорони праці, промислової безпеки та екології

Заступник генерального директора з виробництва (гірничий департамент)

Директор зі стратегії, планування та трансформації

Рис. Г - Організаційна структура ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»

Джерело: [56]

ДОДАТОК Д

Розрахунок показників матриці фінансової стратегії

Зміна позикового капіталу за звітний період = середньооблікова кредиторська заборгованість + середньорічна дебіторська заборгованість = 6222458 + 21519915 = 27742373 тис. грн.

Фінансові витрати = фінансові витрати = 1508095 тис. грн.

Податок на прибуток від звичайної діяльності = податок на прибуток від звич. діяльності = 89281 тис. грн.

Інші фінансові доходи = інші фінансові доходи = 48123 тис. грн.

брутто-результат експлуатації інвестицій = інвестиційні надходження = 15 109 тис. грн.

Зміни фінансово-експлуатаційних потреб = різниця між поточними активами і поточними пасивами = 25702430 – 6222458 = 4182515 тис. грн.

Зміна первісної вартості основних засобів за звітний період = середньооблікова залишкова вартість основних засобів = 18298611,5 тис. грн.

Інші доходи = інші доходи = 0 тис. грн.

Виплачені дивіденди = виплачені дивіденди = 0 тис. грн.

Дохід від участі в капіталі = дохід від участі в капіталі = 0 тис. грн.

Втрати від участі в капіталі та інші витрати = втрати від участі в капіталі та інші витрати = 0 тис. грн.

Довгострокові фінансові інвестиції = довгострокові фінансові інвестиції = 0 тис. грн.

Результат господарської діяльності (РГД) = 15109 – 4182515 – 18298 611,5 + 0 = - 22466017,5 тис. грн.

Результат фінансової діяльності (РФД) = 27742373 - 1508095 – 89281 - 0 + 0 – 0 – 0 + 48123 = 26193120 тис. грн.

Результат фінансово-господарської діяльності (РФГД) = - 22466017,5 + 26193120 = 3727102,5 тис. грн.

Рентабельність активів (RОА) = відсоткове відношення чистого прибутку на середньооблікову чисельність активів = -11811030/49857239,5\*100 = - 23,7%

Рентабельність продажів = відсоткове відношення чистого прибутку на дохід = -11811030/41848635\*100 = - 28,2%

Коефіцієнт фінансової залежності або мультиплікатор власного капіталу (DFL) = відношення середньооблікової чисельності активів на середньооблікову чисельність власного капіталу = 49857239,5/22114866,5 = 2,3

Коефіцієнт власного капіталу (ROЕ) = добуток рентабельності активів, рентабельності продажів та коефіцієнту фінансової залежності = -23,7 \* (-28,2) \* 2,3 = - 53,4%

ДОДАТОК Ж

Економічний ефект від впровадження рекомендацій для ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Захід | Спрямованість | Економічний ефект |
| Прискорення оборотності дебіторської заборгованості | Встановлення більш жорстких умов оплати для контрагентів та проведення регулярної роботи з боржниками для забезпечення своєчасних розрахунків. Запровадження програм знижок за дострокову оплату та штрафів за затримку. Використання факторингових послуг для конвертації дебіторської заборгованості у готівкові кошти, що дозволить швидше отримувати грошові потоки | Чистий ефект: 5169000 тис. грн. |
| Зниження кредиторської заборгованості через поліпшення умов із постачальниками | Проведення перемовин з основними постачальниками для отримання більш гнучких умов оплати, зокрема пролонгації строків або знижок за обсяги закупівель. | Зменшення кредиторської заборгованності до 16350915 тис. грн. |
| Впровадження стратегії цифрового маркетингу для залучення нових клієнтів | Розробка та запуск багатомовного веб-сайту та інтерактивної платформи для клієнтів, де вони можуть отримувати інформацію про продукцію, здійснювати замовлення та відстежувати їх виконання. | Чистий ефект за рік: 1880,407 тис. грн. |

Джерело: складено автором