

A Rikovinett Kft. költség és jövedelem viszonyainak elemzése

Búz-Lovas Csilla

MATE Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

Belső témavezető: Dr. Bringye Bernadett, egyetemi docens, MATE Szent István Campus, Gödöllő Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

Külső témavezető: -

A pénzügyi elemzés nélkülözhetetlen eszköz a vállalati döntéshozatal támogatásában, mivel segít megmutatni a vállalat gazdasági helyzetét és teljesítményét. Rávilágít arra, hogy a mutatók – mint a likviditás, jövedelmezőség és tőkehatékonyság – elemzése lehetőséget ad a vezetőség számára a pénzügyi kockázatok felismerésére és kezelésére. Az elemzés hozzájárul a stratégiai tervezéshez, a befektetői bizalom erősítéséhez, valamint a hosszú távú növekedési potenciál feltérképezéséhez. A rendszeres pénzügyi értékelés javítja az átláthatóságot és segíti az erőforrások hatékonyabb allokálását. Végeredményben a pénzügyi elemzés átfogó alkalmazása alapfeltétele a fenntartható vállalati működésnek.

Az elemzett időszakban (2016–2019) a befektetett eszközök változását nemcsak az eszközbeszerzések és az értékcsökkenés, hanem a forgóeszközök – különösen a készletek és pénzeszközök – dinamikus növekedése is jelentősen befolyásolta. Bár 2019-re nőtt a befektetett eszközök értéke, az eszközszerkezet a rövid távon lekötött vagyon irányába tolódott el.

A készletállomány 2017–2018 közötti növekedése többletköltségeket és likviditáscsökkenést eredményezett, ugyanakkor javította a vevői igények kielégítésének rugalmasságát. A 2018-ban megkezdett üzemcsarnok-építés jelentős tárgyi eszköz-növekedést okozott, de az összes eszközállomány bővülése miatt a befektetett eszközök aránya csökkent. Ez a bővítés további idegen tőkét vont be, 2019-re pedig a forgótőke minden elemében arányos növekedés figyelhető meg, mint például a készletek és pénzeszközök, ami a pénzügyi stabilitás jele.

A készleteket tekintve eleinte alacsony készlet szint mellett magas árbevételt ért el a társaság, azonban a következő években a készletnövekedés és a profilváltás következtében romlott a forgási idő, ami vállalkozás készletgazdálkodásának hatékonyságát gyengíti.

A vizsgált időszakban a vállalkozás forgóeszközein belül jelentős arányt képviseltek a követelések, kiemelten a vevőkövetelések. A közel 50 napos vevői fizetési átfutási idő a pénzgazdálkodás és a készletgazdálkodás hatékonyságát rontja.

Bár a saját tőke évről évre növekszik az eredményes működés révén, az idegen tőke minden évben domináns maradt, elsősorban a beruházásokhoz kapcsolódó hitelfelvétel miatt, ami az eladósodottság növekedésével együtt a növekvő piaci igények gyorsabb kiszolgálását is lehetővé teszi.

A készpénzállomány csökkenése és a szállítók irányába történő készpénzes teljesítések növekedése, különösen az üzemcsarnok beruházás időszakában, jelentősen rontották a vállalat fizetőképességét, amely 2018-ban érte el mélypontját. A vállalkozás működésében emellett strukturális átalakulás is megfigyelhető: a munkaruha-gyártás helyett egyre inkább a késztermék-kereskedelem válik dominánssá, ami új finanszírozási és készletgazdálkodási kihívásokat vet fel.

A vizsgált időszakban a vállalat saját tőke arányos nyeresége csökkenő tendenciát mutatott, ami arra utal, hogy a cég egyre kisebb mértékben tudja nyereséggé alakítani a befektetett tőkét. Bár a társaság minden évben nyereséges volt, az adózott eredmény stagnálása mellett a saját tőke folyamatos növekedése miatt a ROE értéke mérséklődött. Ez a tendencia arra figyelmeztet, hogy a vállalatnak hatékonyabban kellene gazdálkodnia a rendelkezésére álló tőkével a jövedelmezőség fenntartása érdekében.

Az elemzett mutatók összességében azt sugallják, hogy a vállalatnak érdemes lenne felülvizsgálnia működési hatékonyságát és tőkehasznosítási stratégiáját a jövőbeni növekedés és jövedelmezőség érdekében. Mivel a cég nyitott a fejlődésre és hajlandóságot mutat a bővülésre még bizonytalanabb gazdasági helyzetben is, remélhetőleg a következő években az elindított beruházások meghozzák a várt eredményt és stabil, nyereséges vállalkozásként tud tovább működni.