

Δείκτης	2019	2020	2021	2022	2023	Μέσος Όρος Κλάδου
Γενική Ρευστότητα	1,6	1,36	1,12	1,00	0,89	1,8
Ειδική Ρευστότητα	1,2	1,00	0,85	0,75	0,66	1,2

Δείκτης	2019	2020	2021	2022	2023	Μέσος Όρος Κλάδου
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	10%	8,1%	6,3%	5,2%	3,3%	8%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	33%	27%	20%	18%	12%	15%

Δείκτης	2019	2020	2021	2022	2023	Μέσος Όρος Κλάδου
Ημέρες Παραμονής Αποθεμάτων	80	85	88	90	93	70
Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων	60	65	68	70	72	60
Ημέρες Πληρωμής Υποχρεώσεων	200	210	220	230	240	200
Κύκλος Μετρητών	-60	-60	-64	-70	-75	-70

Δείκτης	2019	2020	2021	2022	2023	Μέσος Όρος Κλάδου
Μόχλευση	0,63	0,66	0,69	0,72	0,74	0,52

Σχόλια βάσει των αριθμοδεικτών ρευστότητας

Δείκτης	2019	2020	2021	2022	2023	Μέσος Όρος Κλάδου
Γενική Ρευστότητα	1,6	1,36	1,12	1,00	0,89	1,8
Ειδική Ρευστότητα	1,2	1,00	0,85	0,75	0,66	1,2

- Η γενική και ειδική ρευστότητα παρουσίασαν συνεχή πτώση, ενώ και οι δύο δείκτες είναι κάτω από τον μέσο όρο του κλάδου.
- Αυτό υποδηλώνει αυξημένες δυσκολίες στην κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Σχόλια βάσει των αριθμοδεικτών αποδοτικότητα

Δείκτης	2019	2020	2021	2022	2023	Μέσος Όρος Κλάδου
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	10%	8,1%	6,3%	5,2%	3,3%	8%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	33%	27%	20%	18%	12%	15%

- Το καθαρό περιθώριο κέρδους μειώθηκε κατά 67% την τελευταία πενταετία, ενώ η απόδοση ιδίων κεφαλαίων έχει φθίνουσα πορεία.

Κύκλος μετρητών

- Ο **κύκλος μετρητών** (cash conversion cycle - CCC) είναι ένας σημαντικός δείκτης που μετρά την αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης στη διαχείριση των κεφαλαίων κίνησής της. Δείχνει τον χρόνο (σε ημέρες) που χρειάζεται μια επιχείρηση για να μετατρέψει τις επενδύσεις σε αποθέματα και άλλες εισροές σε μετρητά από πωλήσεις.

Τύπος Κύκλου Μετρητών

Ο κύκλος μετρητών υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Κύκλος Μετρητών} = \text{Ημέρες Διατήρησης Αποθεμάτων} + \text{Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων} - \text{Ημέρες Πληρωμής Υποχρεώσεων}$$

Θετικός Κύκλος Μετρητών:

Σημαίνει ότι η επιχείρηση χρειάζεται χρηματοδότηση για να καλύψει το διάστημα μεταξύ της πληρωμής των προμηθευτών και της είσπραξης από τους πελάτες.

Προβλήματα: Απαιτείται κεφάλαιο κίνησης, κάτι που μπορεί να επηρεάσει τη ρευστότητα.

Αρνητικός Κύκλος Μετρητών:

Σημαίνει ότι η επιχείρηση εισπράττει χρήματα από πελάτες πριν χρειαστεί να πληρώσει τους προμηθευτές της.

Πλεονεκτήματα: Αυτή η κατάσταση είναι ευνοϊκή, καθώς μειώνει την ανάγκη εξωτερικής χρηματοδότησης.

Σχόλια βάσει των αριθμοδεικτών δραστηριότητας

Δείκτης	2019	2020	2021	2022	2023	Μέσος Όρος Κλάδου
Ημέρες Παραμονής Αποθεμάτων	80	85	88	90	93	70
Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων	60	65	68	70	72	60
Ημέρες Πληρωμής Υποχρεώσεων	200	210	220	230	240	200
Κύκλος Μετρητών	-60	-60	-64	-70	-75	-70

- Η εταιρεία έχει υψηλό αριθμό ημερών διατήρησης αποθεμάτων και απαιτήσεων, που είναι αρνητικός παράγοντας.

Σχόλια βάσει των αριθμοδεικτών διάρθρωσης κεφαλαίων

Δείκτης	2019	2020	2021	2022	2023	Μέσος Όρος Κλάδου
Μόχλευση	0,63	0,66	0,69	0,72	0,74	0,52

- Η μόχλευση αυξήθηκε σημαντικά, γεγονός που υποδεικνύει υπερβολική εξάρτηση από ξένα κεφάλαια.

Συγκριτική Ανάλυση με τον Κλάδο

Η σύγκριση της ALPHA A.E. με τον μέσο όρο του κλάδου δείχνει ότι η επιχείρηση αντιμετωπίζει σημαντικές αδυναμίες στις περισσότερες κατηγορίες αριθμοδεικτών. Αναλυτικά:

1. Ρευστότητα:

- Οι δείκτες γενικής και ειδικής ρευστότητας της ALPHA A.E. είναι κάτω από τα βέλτιστα επίπεδα και τον μέσο όρο του κλάδου. Αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση έχει περιορισμένα διαθέσιμα κεφάλαια για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

2. Κερδοφορία:

- Η πτωτική τάση στο καθαρό περιθώριο κέρδους και την απόδοση ιδίων κεφαλαίων είναι ενδεικτική μειωμένης αποτελεσματικότητας στη διαχείριση κόστους και λειτουργικών εξόδων.

3. Δραστηριότητα:

- Ο κύκλος μετρητών της ALPHA A.E. (-75 ημέρες) είναι χαμηλότερος από τον μέσο όρο του κλάδου (-70 ημέρες). Αυτό υποδεικνύει ότι η εταιρεία έχει σχετική ευελιξία στη διαχείριση των λειτουργικών κεφαλαίων. Θα πρέπει να ελεγχθεί αν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις υπάρχουν υποχρεώσεις σε καθυστέρηση.

4. Διάρθρωση Κεφαλαίων:

- Ο δείκτης μόχλευσης της ALPHA A.E. (0,74 το 2023) είναι αρκετά μεγαλύτερος από τον μέσο όρο του κλάδου (0,52), υποδηλώνοντας υψηλή εξάρτηση από εξωτερική χρηματοδότηση και αυξημένο ρίσκο.

Συμπεράσματα

Η οικονομική ανάλυση καταδεικνύει ότι η ALPHA A.E. βρίσκεται σε κατάσταση επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής της θέσης. Τα βασικά ευρήματα είναι:

- **Αυξημένες δυσκολίες ρευστότητας:** Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξάνονται ταχύτερα από το κυκλοφορούν ενεργητικό.
- **Μειωμένη κερδοφορία:** Τα καθαρά κέρδη και οι αποδόσεις ιδίων κεφαλαίων υποχωρούν συνεχώς.
- **Ανεπαρκής διαχείριση κεφαλαίων κίνησης:** Ο υψηλός αριθμός ημερών αποθεμάτων και απαιτήσεων δημιουργεί αρνητική επίδραση στον κύκλο μετρητών.
- **Υπερβολική μόχλευση:** Το αυξανόμενο χρέος δημιουργεί έντονη πίεση στην κεφαλαιακή διάρθρωση και αυξάνει το χρηματοοικονομικό ρίσκο.

Η σύγκριση με τον κλάδο υπογραμμίζει την ανάγκη βελτίωσης της ανταγωνιστικότητας της εταιρείας, καθώς οι δείκτες της υπολείπονται σε κρίσιμους τομείς.

Στρατηγικές και Προτάσεις

- **1. Βελτίωση Ρευστότητας**
 - **Επανεξέταση των όρων πληρωμής:** Επέκταση του χρόνου πληρωμής προς τους προμηθευτές και μείωση των ημερών είσπραξης απαιτήσεων μέσω διαπραγματεύσεων.
 - **Αποθέματα:** Υιοθέτηση μεθόδων όπως Just-In-Time (JIT) για τη μείωση του όγκου αποθεμάτων.
- **2. Ενίσχυση Κερδοφορίας**
 - **Μείωση λειτουργικών εξόδων:** Επανεξέταση μη αποδοτικών διαδικασιών και περικοπή περιττών δαπανών.
 - **Αναπροσαρμογή τιμολογιακής πολιτικής:** Διερεύνηση τρόπων αύξησης των τιμών πώλησης χωρίς απώλεια ανταγωνιστικότητας.

Στρατηγικές και Προτάσεις

3. Βελτίωση Διαχείρισης Κεφαλαίων Κίνησης

- Διαχείριση απαιτήσεων: Χρήση factoring ή άλλων εργαλείων για την επιτάχυνση της ρευστοποίησης των απαιτήσεων.
- Μείωση ημερών αποθεμάτων: Εφαρμογή λογισμικών διαχείρισης αποθεμάτων για ακριβέστερες προβλέψεις ζήτησης.

4. Αναδιάρθρωση Χρηματοδότησης

- Μείωση μόχλευσης: Αναζήτηση μετοχικών κεφαλαίων ή στρατηγικών συνεργασιών για τη μείωση του χρέους.
- Διαπραγμάτευση όρων δανείων: Αναπροσαρμογή επιτοκίων και επέκταση της περιόδου αποπληρωμής.

Στρατηγικές και Προτάσεις

5. Ενίσχυση της Θέσης στον Κλάδο

- Επενδύσεις σε καινοτομία: Ανάπτυξη νέων προϊόντων ή υπηρεσιών με υψηλότερο περιθώριο κέρδους.
- Διεύρυνση αγορών: Εξερεύνηση νέων αγορών ή τμημάτων πελατών για την αύξηση των πωλήσεων.

Καταλήγουμε ότι η ALPHA A.E. βρίσκεται σε κρίσιμο σημείο που απαιτεί άμεσες και στρατηγικές παρεμβάσεις. Οι παραπάνω προτάσεις αποσκοπούν στη βελτίωση της ρευστότητας, της κερδοφορίας και της βιωσιμότητας της επιχείρησης. Η υλοποίηση αυτών των δράσεων, σε συνδυασμό με τη στενή παρακολούθηση της πορείας της εταιρείας, θα συμβάλει στη μακροπρόθεσμη σταθερότητα και την ανάκαμψή της.