

今天看的这家公司是A股唯二的两家人力资源服务公司。

公司早在2019年，就为华为提供中高端人才访寻、灵活用工等人力资源相关服务。



其中，灵活用工在公司的主营业务中营收占比最高为84.61%，

其次高端人才访寻，和招聘外包，

从公司的业务来看，是一只纯正的人力资源股。

在A股仅有的两家人家资源公司中，



目前公司在中国、印度、新加坡、马来西亚、美国、英国、澳大利亚、荷兰等全球市场拥有110余家分支机构，3,100余名专业招聘顾问及技术人员。

在20+个细分行业及领域为客户提供中高端人才访寻、招聘流程外包、灵活用工、人力资源咨询、培训与发展、薪税外包等人力资源全产业链服务，

同时公司还提供一体化SaaS云产品、垂直招聘平台、人力资源产业互联平台及人才大脑平台。

看完了公司的行业地位和竞争优势情况，

接下来来看看公司的内在质地，先从公司的成长性看起，

从公司财报中的营业总收入来看，



和公司的主营收入一样，主营利润也呈逐年增长态势，从2017年的不到7000万，增长到了2021年的2.1亿，增长幅度为300%。

虽然稍逊于公司的营收增长速度，但同样也是很不错的了。

总体来看，公司在过去五年里，营收和利润均呈持续增长态势，成长性优秀。

看完了公司的成长性，再来看公司的收益性情况，

之所以，公司的利润成长速度不及营收，主要原因在于公司的销售毛利率，

从公司财报中的销售毛利率来看，



最近五年，公司的净资产收益率持续保持在15%以上。远远跑赢通胀和定期。

整体来看，收益率保持良好水平。

那么，公司的成长性和收益性，是建立在高杠杆和高负债之上的吗，公司的财务状况如何？

让我们从公司财报中的偿债指标中来找答案，

先看资产负债率，

公司的资产负债率在最近五年基本保持在40%下方，



公司最近五年流动资产大致都能覆盖200%左右的流动负债。

2021年，公司的流动资产已经覆盖到255%的流动负债了。

综合来看，公司的财务稳健，流动性充裕。

最后，来看看公司的现金流情况，

毕竟持续不断的现金流，是公司发展的基石，

从公司财报中的经营现金流来看，



北京科锐国际人力资源股份有限公司

2021 年年度报告