

这是唯一一家与央行货币研究所签署战略合作协议的A股上市公司，公司还与发行数字货币的六大国有银行完成了系统对接。

同时，这家公司也是国内知名的第三方支付机构。不仅拥有央行颁发的《支付业务许可证》，还服务了超过2700万支付商户。

2015年以来，公司历史业绩连续七年增长，2021年实现净利润10.83亿元，创历史新高。

不过，公司股票目前正处于调整阶段。股价在74个交易日内回落46%，股价几乎被砍断。

（文末译者会告诉你公司名称和股票代码，请客观公正地了解公司的基本情况，然后再透露最终答案。）

主营业务及核心竞争力

接电话的董事会秘书是个男人，说话很有礼貌，态度也很好。

在交谈中，译者了解到，该公司定位为数字商务服务商，以支付为入口，为商户提供支付、技术、供应链等服务。

公司支付业务占其收入的88.04%，是其主营业务。

译者还从董事会秘书处获悉，在第三方支付公司中，只有这家公司和银联业务部与央行数字货币研究院签署了战略合作协议。

公司是A股市场唯一一家与央行数字货币研究院签署战略合作协议的公司，这也彰显了公司在数字货币领域的核心竞争力。

翻译人员还从公司财报中获悉，2021年全国银行卡消费业务和金额同比分别增长3.05%和16.56%，电子支付业务和金额同比增长16.90%和16.56%。同比分别为9.75%。

据前瞻产业研究院预测，2025年我国第三方支付行业市场交易规模有望达到530万亿元。

这些数据表明，公司所从事的业务目前处于行业前列。未来随着数字人民币的推广，公司业绩的持续增长将是大概率事件。

上述文章内容就是公司的介绍，下面我们来分析一下公司的业绩表现。

净利润表现

2021年一季度，公司净利润仅为2.31亿元。到2022年一季度，公司业绩将达到2.55亿元，同比增长10%。

公司2022年一季度净利润在A股数字货币板块54家上市公司中排名第四。排名很高，说明其规模比较大。

我们来分析一下公司的市盈率，也就是股价与每股收益的比率。

2022年第一季度，该公司的市盈率仅为14倍。这表明如果公司管理层将年度净利润分配给股东，你可以购买公司股票，14年后可以收回本金。

而这个市盈率从低到高位居A股数字货币板块54家上市公司之首，说明公司目前被低估。

最后，我们来看看公司的现金流，分析一下公司2022年的账上是否有足够的现金。

衡量现金流能力需要使用度量的净现金流，也称为净利润的试金石。

2021年一季度，公司实际经营活动获得的现金净额仅为8626万元。到2022年一季度，这一数字将达到2.17亿元，同比大幅增长151%。

净现金流增加了近2倍，说明公司目前的现金流非常充裕，账上的现金也增加了，对公司的生产经营非常有利。

综上所述，2022年公司规模很大，现金流很充裕pi币对接央行，目前公司估值偏低。

业绩增长的原因

下面我们来分析一个重要的环节，是什么导致了公司2022年一季度业绩的增长。

杜邦理论翻译公司发现，公司净利润增长的主要原因是支付服务的净利率上升。

2021年一季度，公司提供100元支付服务，仅能实现净利润14.53元，净销售利润

率为14.53%。

2022年一季度，公司还提供了100元的支付服务，但可实现净利润16.1元，销售净利率提升至16.1%，同比增长11%。

通过进一步分析，译者发现，公司净销售毛利率上升的主要原因是销售费用的减少。

2021年一季度，公司销售费用为1.31亿元。2022年一季度，公司销售费用降至1.16亿元，同比下降11%。

销售费用的减少降低了运营成本，从而提高了公司的净销售利润率。

公司2022年一季度净营业利润率在A股数字货币板块54家上市公司中排名第五。

通过上述文章内容分析，我们了解到，2022年一季度，公司净销售利润率因行业风口而增加，导致公司一季度净利润有所增长。

不足

在文章的最后，我们一起来找茬，看看这家公司目前存在哪些问题和缺陷。这也是我们需要注意的。

通过对主要财务数据的分析，译者发现该公司最大的问题是短期偿债能力较弱。

流动比率是衡量短期偿付能力最有效的指标，它是流动资产与短期负债的比率。

2021年一季度，公司短期负债100元，对应流动资产132元作为担保，流动比率为1.32。

如果发生事故，管理层可以清算所有流动资产以偿还短期债务。

2022年一季度，公司还有100元的短期负债，只有116元的流动资产作担保，流动比率降至1.16，同比下降12%。

因为在流动资产中，存货和应收账款很难变现，所以流动比率的合理取值为2。

而这家公司1.16的流动比率明显偏低，说明目前短期偿债能力较弱，未来还有很大的提升空间。

通过分析杜邦理论结构图可以发现，2022年一季度，公司流动负债为55.38亿元，而流动资产仅为64.02亿元。

在流动资产64.02亿元中，应收账款高达8.92亿元。如果发生意外pi币对接央行，应收账款很难快速变现。

短期偿债能力较弱将影响公司未来现金流，严重时将存在资金链断裂风险，值得我们关注。

如果把上市公司的基本面从高到低分为A、B、C、D、E五个等级，译者个人认为公司可以保持C级。

而这家公司是，股票代码：.

请注意：基本面良好的公司，股价未必上涨。但那些能够继续上涨的股票，公司的基本面一定很好。

而且这篇文章既不推荐拉卡拉的股票，也没有说拉卡拉有多好，而是对公司的财务报告进行了提炼和翻译。