

#头条创作挑战赛#

中报已经披露完毕，几家欢乐几家愁。不过有粉丝来问我，为什么他买的股票业绩那么好股票不涨？也有的问为什么业绩那么好而且分红也那么好，也不涨呢？他们问到的2个股票，分别是九安医疗和中远海控。九安医疗2022年半年度报告，上半年实现营业收入232.67亿元，同比增长3989.07%；实现归母净利润152.44亿元，同比增长27728.49%。

| 单位：元 币种：人民币 | | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | 本报告期末 | 上年度末 | 本报告期末比上年度末增减 (%) |
| 总资产 | 495,936,089,040.31 | 413,668,080,701.40 | 19.89 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 186,654,038,833.87 | 133,094,325,586.73 | 40.24 |
| | 本报告期 | 上年同期 | 本报告期比上年同期增减(%) |
| 营业收入 | 210,784,852,626.23 | 139,264,347,387.55 | 51.36 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 64,722,202,638.97 | 37,097,843,148.59 | 74.46 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 64,421,526,090.19 | 37,020,311,368.24 | 74.02 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 112,538,743,170.83 | 63,887,646,487.51 | 76.15 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 38.81 | 59.65 | 减少20.84个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 4.04 | 2.33 | 73.39 |
| 稀释每股收益(元/股) | 4.02 | 2.32 | 73.28 |

中远海控2022年中报数据

但是事实上两家公司在公布了中报之后都出现了非常明显的冲高回落的走势，这是为什么？



要了解这个原因，我们就要知道他们收入和利润的构成和来源。九安医疗中报显示营业收入232.67亿元净利润152.44亿元，猛然看到巨额的营收和利润肯定是欣喜万分，特别是每股收益已经达到了33.43元，如果按照很多散户习惯的算法，全年每股收益能达到66元，即使打个折也有60元，而现在的股价大约只有50元，肯定会觉得股价特别低。



| 成长能力指标 | 22-06-30 | 22-03-31 | 21-12-31 | 21-09-30 | 21-06-30 | 21-03-31 | 20-12-31 | 20-09-30 | 20-06-30 |
|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 营业收入(元) | 14.83亿 | 22.88亿 | 23.90亿 | 29.72亿 | 39.40亿 | 47.30亿 | 48.92亿 | 44.00亿 | 38.70亿 |
| 毛利(元) | 2.399亿 | 6.115亿 | 10.30亿 | 14.24亿 | 27.89亿 | 47.46亿 | 54.22亿 | 54.13亿 | 23.42亿 |
| 归母净利润(元) | 3.139亿 | 9346万 | 4.316亿 | 10.64亿 | 21.43亿 | 37.30亿 | 56.34亿 | 54.50亿 | 17.93亿 |
| 扣非净利润(元) | 2.719亿 | 8901万 | 4.148亿 | 10.31亿 | 21.21亿 | 37.10亿 | 56.10亿 | 54.47亿 | 17.91亿 |
| 营业收入同比增长(%) | -63.13 | -66.03 | -46.88 | -23.83 | 7.16 | 770.88 | 277.21 | 730.87 | 690.30 |
| 归母净利润同比增长(%) | -80.12 | -97.77 | -81.69 | -58.41 | 18.28 | 2786.88 | 4910.28 | 4343.29 | 6743.87 |
| 扣非净利润同比增长(%) | -87.18 | -87.51 | -81.99 | -56.64 | 18.00 | 2882.80 | 2121.30 | 4488.43 | 4728.65 |
| 营业收入滚动环比增长(%) | -36.31 | -13.78 | -12.74 | -24.56 | -41.80 | 20.67 | 8.92 | 22.27 | 273.40 |
| 归母净利润滚动环比增长(%) | 281.88 | -82.88 | -34.16 | -28.37 | -42.83 | 48.80 | 7.47 | 38.78 | 1987.18 |
| 扣非净利润滚动环比增长(%) | -50.41 | -35.27 | -48.98 | -43.11 | 40.48 | 7.7 | 7.7 | 38.78 | 1987.18 |

英科医疗季度财务数据

为什么会出现这种情况呢？因为投资最重要的是预期，是对公司未来收入和利润变

化情况的预测，如果认为公司以后的收入利润会下降，那么提前退出对机构来说就是更安全一些。事实上英科医疗是在机构退出9个月之后才出现了营收和利润的下降，直到现在仍在继续下降，但是仍然比以前年度收入高几倍，只是股价却基本回到以前的水平了。

如果说九安医疗是因为以后可能收入和利润没有以前那么多而出现股价不涨的情况，那中远海控不仅有好的收入和利润还有很好的分红，为什么也不涨呢？这是因为在分析上市公司的时候，不仅要分析上市公司本身的情况，也要分析行业和整个市场的大环境。中远海控主营业务是集装箱航运，影响公司业绩的主要就是两个方面，一是运输量二是运输单价。现在航运市场运输量仍然保持不错的水平，但是运输单价却是明显在下降的。