



真金白银的行业：谁在金价、AI和牛市里闷声发财

文 / Opm.AI · 2026-07-15

有色、存储、非银、石化——这些预增有主营驱动、可溯源，不是账面幻觉

「预增744倍，是不是数据幻觉？」

这个质疑，被写进了江波龙的报道标题。

江波龙给出的2026年半年报预告是：归母净利润 **92亿至110亿元**，同比增长 **62204%至74394%**；预计营收 **220亿至250亿元**，约为上年同期的两倍。

利润暴增，收入也在翻一番。

这条收入曲线，把江波龙与那些依靠补助、资产处置或低基数冲出来的“预增王”分开了。

今年A股半年报预告真正值得看的，恰恰是这条分界线：利润能不能沿着主营业务，一路追到涨价、订单和市场成交。

预喜率塌下来，行业差距才露出来

截至6月30日，上海证券报统计的首批35家披露公司中，26家预喜，预喜率达到 **74.29%**。

截至7月6日，样本扩大到70家，证券时报统计的预喜率升至 **87.14%**。

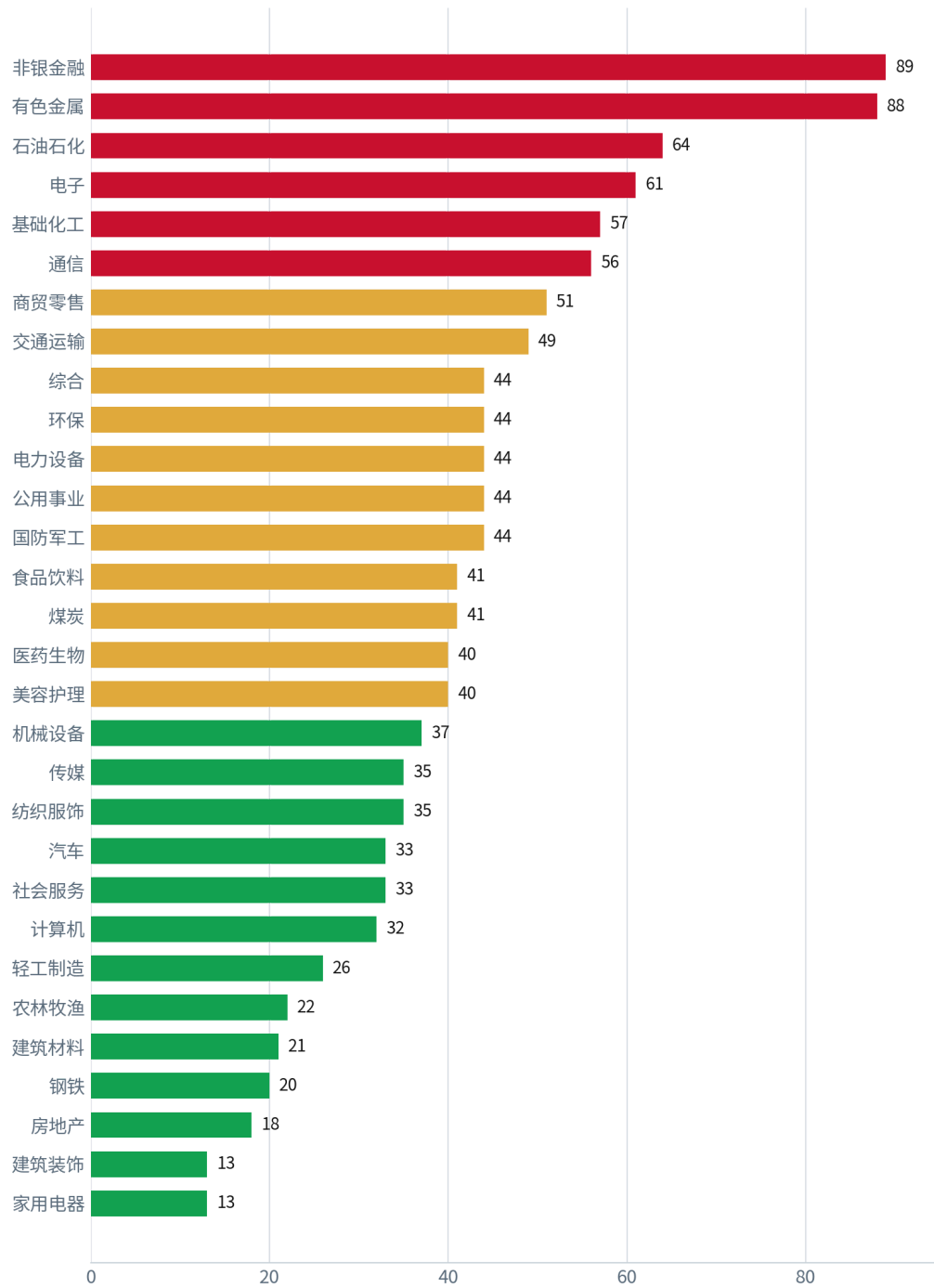
等到7月15日强制披露截止日，样本扩大到近1670家，21世纪经济报道、财联社披露的全量预喜率只剩接近 **四成**。

早期样本像一束聚光灯，照到的多是愿意先报喜的公司。帷幕完全拉开，平均数迅速褪色。

机会没有消失，只是从“全市场普遍改善”，收缩到了少数利润发动机清晰的行业。

行业冰火榜：非银有色领跑，家电地产垫底

30个申万一级行业预喜率=(预增+略增+扭亏)/披露家数 · 2026半年报预告 · 沪深A股 · 来源 Wind



数据来源：Wind

Opm.AI 出品

全量预喜率回落至接近四成，非银、有色等主营景气行业反而更醒目

这张图要看的不是谁暂时排第一，而是谁的高预喜率有产业变量托底。

江波龙的744倍，底下压着一张收入表

江波龙将增长原因指向三件事：全球存储景气回升、端侧AI需求扩张，以及晶圆长期供货协议锁定供应量。

触发链很短：

存储景气回升 → 产品需求与价格改善 → 长期协议保障供给 → 收入翻一番 → 利润释放。

这类预增最硬的地方，在于收入端也动了。

如果利润涨了数百倍，营收原地踏步，账就要继续往下翻。江波龙预计营收达到220亿至250亿元，主营扩张与利润增幅形成了交叉验证。

存储链并非只有一个样本。

中际旭创一季度归母净利润同比增长 **262%**，光模块需求已经落进当期业绩。半年报层面的部分数字仍属于机构预期，不能与公司公告混写；能够确认的硬证据，先落在一季报。

面板同样出现利润修复，京东方、TCL科技表现突出。但这一轮回暖没有均匀覆盖所有厂商，部分中小OLED企业仍在亏损。

景气能抬升龙头，不会自动抹平产业差距。

AI链条最终要接受一场很朴素的核验：资本开支能否变成订单，订单能否变成收入，收入能否留下利润。

江波龙目前交出的是一条可以顺着查下去的链。

同一波景气，利润走了四条管道

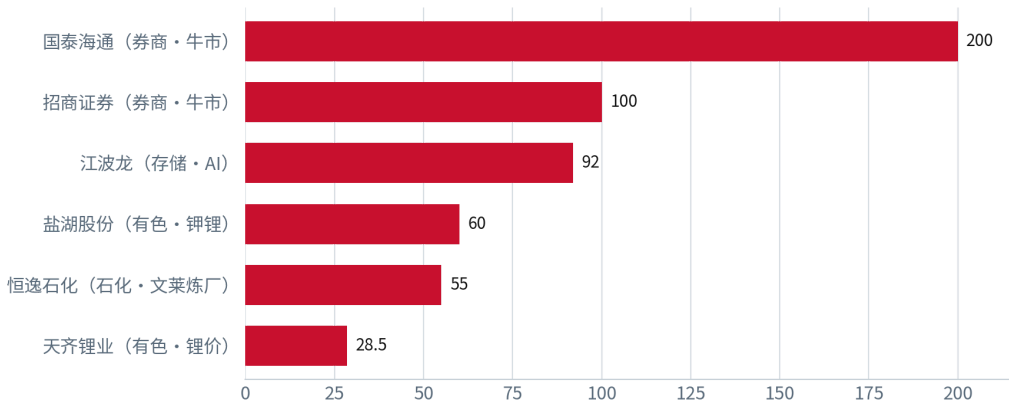
利润管道	产业触发链	半年报中的硬证据	核验重点
存储与电子	景气回升、端侧AI需求扩张、供给锁量	江波龙预计营收220亿至250亿元，归母净利润92亿至110亿元	收入增速能否继续承接利润
有色金属	锂、钨、黄金等价格改善	截至7月14日，43家披露公司中42家净利润增长	商品价格能否维持，利润是否来自主营
非银金融	市场回暖带动自营与投行业务	券商营收和利润普遍改善，多家公司给出高速增长预告	市场成交与风险偏好能否延续
石化	炼厂满产满销、区位及税收优势	恒逸石化净利润同比增幅上限约25倍	单一项目优势能否持续兑现

四条管道，吃的是四种钱。

存储吃需求与价格，有色吃商品价格弹性，券商吃市场活跃度，恒逸石化吃文莱炼厂的一体化和区位优势。

真金白银：预增王的利润规模与四种驱动

机会侧代表公司2026H1预告净利润下限(亿元)与主营驱动 · 来源 Wind及公司公告



数据来源：Wind

Opm.AI 出品

预增王的利润来源并不相同：存储吃需求，有色吃涨价，券商吃牛市，石化吃区位

这张图划出的，是预增倍数与利润质量之间的距离。

有色的利润，直接写在价格上

截至7月14日，证券日报统计的申万有色金属一级行业中，共有 **43家** 公司披露半年报预告，其中 **42家** 净利润增长，**26家** 增幅超过100%。

这不是零星公司踩中一次性收益。

从锂到钨，再到黄金，商品价格改善沿着产业链传进利润表。有色企业的成本大多是刚性的，产品价格一向上，新增收入就更快落到利润端。

价格弹性开始工作，利润增速自然跑在收入前面。

天齐锂业预告净利润同比增幅上限约 **49倍**。这里必须看清低基数：锂业公司的高倍增长带有扭亏与基数效应，不能把49倍直接理解为正常年份还能复制49次。

但低基数并未抹掉主营修复。

锂价反弹、钨价上涨、黄金景气延续，这些变量都能在公司产品价格和经营结果之间找到对应关系。只要价格仍在，利润发动机就没有熄火。

资源股的账，先看供给闸门，再看价格弹性。

预增倍数只是仪表盘。

牛市一热，券商的利润先醒

非银金融的传导更直接。

市场回暖后，券商自营业务先感受到资产价格变化；成交活跃，投行、经纪等业务随后修复。

上市公司公告汇总显示，47家券商上半年营收合计 **3328亿元**，同比增长 **30%**。

招商证券业绩预告给出的净利润同比增幅上限为 **93%**，天风证券上限达到 **693%**，国泰海通也进入预喜行列。

券商没有发明一门新生意。

它们只是把市场回暖变成了收入和利润。

这正是非银半年报的价值：牛市究竟停留在指数上，还是已经穿过交易、自营和投行，落进金融机构的账本。

至少在这批预告里，钱已经落账。

恒逸石化赚的是位置的钱

恒逸石化的净利润同比增幅上限约 **25倍**。

它与存储、有色、券商都不同。

支撑增长的核心资产，是文莱炼厂的满产满销，以及项目所在区域带来的区位和税收优势。

这是一种结构性红利。

它不要求整个石化板块一起上涨，也不能由一家公司的表现外推到全行业。恒逸石化吃到的，是特定项目、特定位置和一体化经营共同留下的利润。

单一龙头的优势，反而让这笔增长更容易核验。

炼厂有没有稳定运行，产品有没有卖出去，区位和税收条件有没有兑现，都能在经营数据里找到痕迹。

真金要过三道验钞机

第一道，看收入。

利润暴增时，收入有没有同步扩张。江波龙的营收预计翻一番，给744倍预增装上了主营底座。

第二道，看触发链。

金属价格、AI需求、市场成交、炼厂产销，必须有一个能落到业务端的外部变量。

第三道，看口径。

预告增幅取的是区间上限，低基数扭亏不能包装成常态增长，机构预期也不能冒充公司公告。

经过这三道检查，有色、存储、非银和恒逸石化代表的机会才显出分量。

它们共同指向一件事：2026年上半年的利润没有平均降落。金价、AI和牛市各自打开了一根管道，站在管道下面的公司，先接到了真金白银。

下一份预增公告摆到面前，你先看增长倍数，还是先追那条能回到主营的利润链？

来源说明：上海证券报、证券时报、21世纪经济报道、财联社、证券日报及相关上市公司公告、定期报告。

风险提示：本文不构成投资建议，历史表现不代表未来，市场有风险，投资需谨慎。

◆ Opm.AI 出品

全市场 5400 家 A 股,只有 1677 家在 7·15 截止日前开口。7 月初媒体欢呼的『近九成预喜』,在续亏 466 家、首亏 273 家的巨亏盘卡点强制披露后,腰斩成 43% 的真实预喜率——几乎等于去年同期的 44%。这不是崩盘,是每年 7 月重演的日历障眼法 · 全量口径截至 2026-07-15 · 来源 Wind

- 真图驱动
- 一手权威源
- 多源交叉核验

数据与口径

数据来源

万得 Wind 金融数据服务(2026/2025 半年报业绩预告类型与净利润区间、申万一级行业分类、个股预告净利润变动)· 各公司 2026 半年度业绩预告公告(业绩变动原因原话)· 上交所/深交所股票上市规则(业绩预告披露条件·官方投教)· 证券时报/财联社/21 世纪经济报道/证券日报(预喜率披露进度报道·记者具名)· 东吴/招商/申万宏源/中国银河/国信等券商观点(经权威媒体转述)· 雪球/东方财富股吧(散户情绪·仅作参考点)。

🔄 更新：2026-07-15

访问官网



扫码直达 Opm.ai
官网入口
Opm.AI

风险提示：本内容基于公开信息整理，仅供研究参考，不构成任何投资建议、不预测涨跌、不承诺收益；力求准确但不保证完整无误，据此操作风险自担。市场有风险，决策需谨慎。