



龙头也扛不住：地产、光伏、养猪的集体失血

文 / Opm.AI · 2026-07-15

万科预亏150亿、牧原日均亏3000万、光伏三巨头全续亏——龙头也在流血

牧原是A股里最会养猪、也最会赚钱的那一家。

2026年上半年，它预亏57到67亿。把这笔窟窿摊进181天，平均每天亏3149万到3702万。

一头养猪龙头，睁眼就是三千多万的亏损。

倒下的不是扛不住的小厂，是圈里最壮的那头，也在流血。

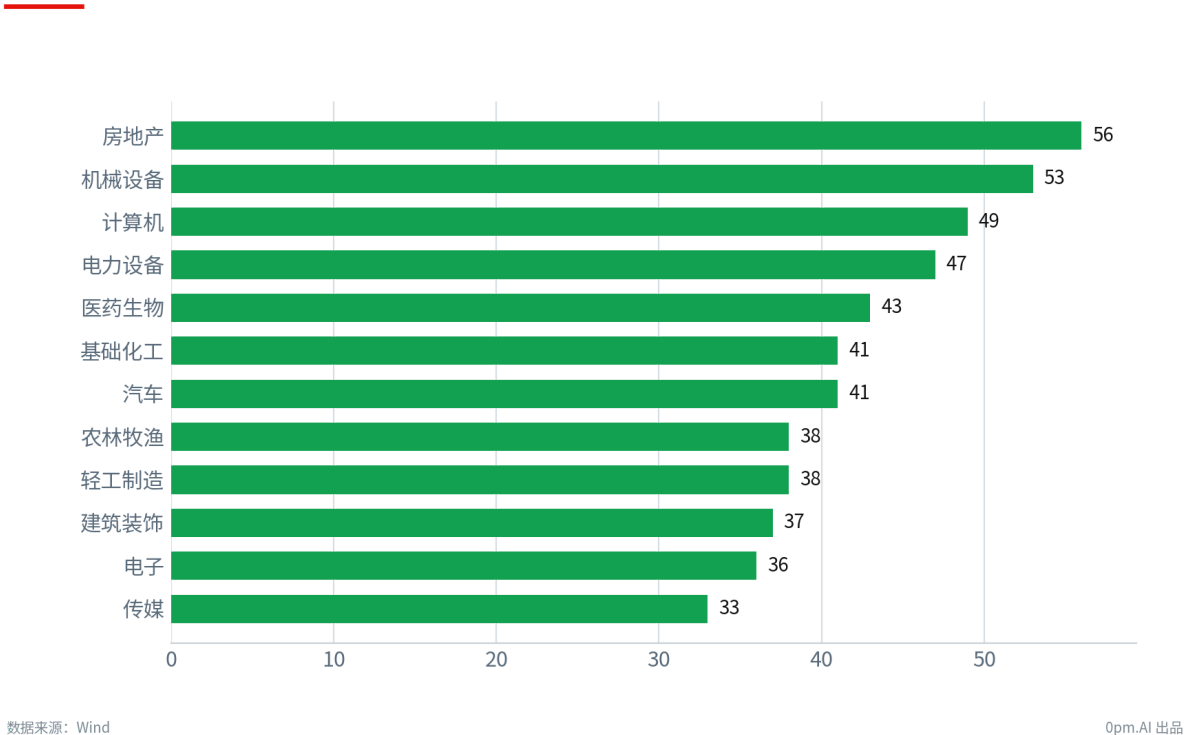
商品猪均价掉到约10.4元/公斤，同比降28%，直接跌穿了成本线。4月一度探到9.52元。自繁自养一头猪要亏230到340元——不是卖不掉，是每卖一头就往里贴钱。

已披露的15家上市猪企，上半年合计预亏150.89到178.59亿，无一盈利，绝大多数由盈转亏。整条产业链在同一个价格里一起沉底。

这只是失血地图上的一个省份。

亏损盘最重的行业：739家巨亏盘，地产56家垫底

各申万一级行业续亏+首亏公司数 · 2026半年报预告 · 沪深A股 · 来源 Wind



739家续亏与首亏的巨亏盘，房地产最重、机械与电力设备紧随——不是零星暴雷，是成片行业在失血

截至强制披露截止日，近1670家披露样本里，续亏加首亏的巨亏盘有739家。房地产56家垫底最重，机械、计算机、电力设备紧随其后。

不是几家暴雷，是整片行业按行业分组地在失血。

地产亏的不是销量，是账面。

万科预亏120到150亿。去年同期它已经亏了119.47亿——这是连续第二年，把上百亿的亏损摆在半年报里。华侨城、华发、金地，全线预亏。

翻开这些公告，措辞几乎是同一句：结算规模下降，叠加新增计提资产减值。

前半句是卖不动，后半句才是要命的——账上囤的地和房，在按当下的行情往下重估。减值主导的亏损，不是这半年少卖了几套房，是过去几年买贵的东西，现在要认亏。

光伏在等一剂还没起效的药。

TCL中环预亏30到33亿，同比减亏22%到29%，却已是连续第二年巨亏。通威、隆基同样续亏——光伏三巨头，这半年全在赔钱。供需失衡没扭过来，产线开工不足，越开越亏。

反内卷的政策不是没动。上半年，它在制冷剂、煤炭、玻纤上立竿见影，价格先回了暖。可到了光伏、锂电、钢铁这些产能最重的地方，落地有时滞，药还没到胃里。

需求这头也在往下探。东吴证券曾朵红团队测算，2026年国内光伏装机可能首次出现负增长，保守到温和的区间约230到250GW，低于2025年的280GW以上。

供给退不出，需求还要缩——这才是三巨头一起续亏的底色。



卷到极致的价格战，让最能打的车企也开始由盈转亏

汽车是被价格战拖下去的。

广汽集团预亏40.6到45.7亿，续亏。赛力斯更刺眼——去年同期还盈利29.41亿，今年直接转亏15到18亿。江淮预亏7.4亿。

一年之内从赚29亿到亏十几亿，中间隔的不是经营失误，是一整轮不肯停的降价。

一位雪球用户在他的上半年总结里写了六个字：「业绩股持续阴跌」。困难不在K线上，在拿着的人心里。

到这里，故事像是一条越走越黑的隧道：点一个行业，惨一个行业。

但家电那13%，读反了就掉进坑里。

上半年家电的预喜率只有13%，低到扎眼。看上去，白电也塌了。

它没塌。格力、美的、海尔这些真正赚钱的白马，业绩好、没有强制披露义务，压根没开口。被规则拉上台、逼着交答卷的，恰恰是那批扭亏无望的困难小厂。

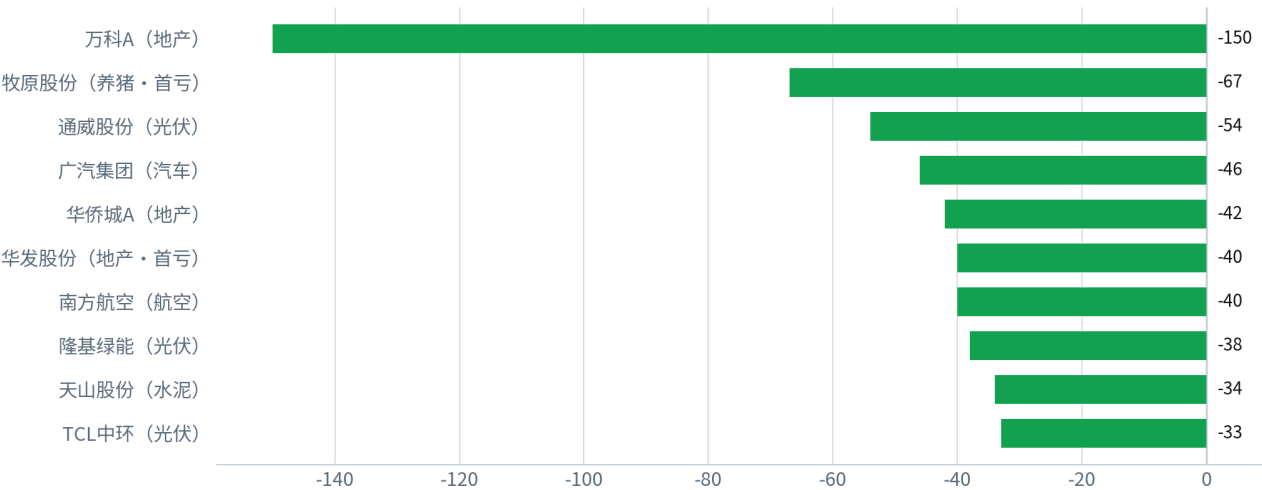
你看到的"家电13%"，是一张被披露规则筛过的脸。

这和早前媒体口径里那个近九成的预喜率，是同一枚硬币的两面：样本换一批，结论就翻个面。真实全量披露完，预喜率落回四成上下。

读这张失血地图，最该防的也是这一手——别把"谁被强制说话"，当成"谁真的不行"。

龙头也扛不住：预告亏损榜，万科领亏150亿

冰点行业代表公司2026H1预告净利润下限(亿元·负=亏)·来源 Wind及公司公告



数据来源：Wind

Opm.AI 出品

739家巨亏盘之上，站着一排龙头的名字：万科、牧原、通威、隆基、广汽——冰点行业不是没有龙头，是龙头也在巨亏

冰点行业不是没有龙头，是龙头也在巨亏。地产靠减值、养猪靠猪价、光伏靠产能、汽车靠价格战，四条路，通向同一张亏损表。

当最会赚钱的那头都在日亏三千万，你要分辨的就不再是"跌到底没有"，而是：眼前这张亏损表，是周期磨到了底，还是价值本身塌了一块？

风险提示：本文所涉数据与观点仅供参考，不构成任何投资建议。历史业绩不代表未来表现，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。