

A股半年报预告·行业机会/风险/陷阱——精炼总结

一句话主线

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。**读预告的第一课，是学会不看平均数。**

冰与火·行业命运表

侧	行业	预喜率	驱动 / 病灶	代表
火	非银金融	89%	牛市自营+投行回暖	华西证券、天风+693%
火	有色金属	88%	金价·锂价·钨价齐涨	天齐锂业 +49 倍
火	电子	61%	存储涨价+AI 算力	江波龙 +743 倍
火	石油石化	64%	文莱炼厂+油价	恒逸石化 +25 倍
冰	房地产	18%	结算下滑+资产减值	万科预亏 150 亿
冰	电力设备(光伏)	44%	供需失衡·反内卷时滞	通威 -54 / 隆基 -38 亿
冰	农林牧渔	22%	猪价跌 28%	牧原首亏 67 亿
冰	家用电器	13%	白马缺席·样本偏差	披露的全是困难小厂

四篇要点

- 01 预喜率的障眼法：**87%→43% 的塌陷不是业绩崩坏，是披露样本切换——主板亏损/扭亏/±50% 三条件强制（巨亏盘卡截止日涌入），创业板科创板自愿（报喜盘抢跑），稳健白马无义务（集体沉默）。去年同期同口径也是 44%。**看预喜率，先看日期、盯分母。**
- 02 真金白银的行业：**拆穿平均数后，真景气露头——有色(金价锂价)、电子存储(AI 算力)、非银(牛市)、石化(文莱炼厂区位)。这些预增可溯源到主营涨价与需求，营收同步扩张。**真金要过三道验钞机：看收入、看触发链、看口径。**

- **03 龙头也扛不住**：冰点行业不是没龙头，是龙头也在巨亏——万科预亏 150 亿、牧原日均亏 3000 万、光伏三巨头全续亏、广汽亏 46 亿。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。**家电 13% 是白马沉默，不是家电惨。**
- **04 预增≠赚钱**：四层水分——平均数幻觉(益生+47 倍与牧原亏 67 亿同属农林牧渔)、财务假预增(京东方 20 亿炒股浮盈、扣非转负 144 家)、样本偏差、预告变脸(8 家收监管函)。**财报季奖励的不是平均数，是穿透力。**

杀手数字

- **43%** — 全量真实预喜率（媒体 7 月初口径 87%）
- **44%** — 去年同期全量预喜率（今年几乎持平，非崩盘）
- **739 家** — 续亏+首亏的巨亏盘，占披露 44%
- **+743 倍** — 江波龙预告增幅上限（存储+端侧 AI·营收翻一番佐证）
- **-150 亿** — 万科预告净利下限，风险之首
- **144 家** — 归母预增超 100% 但扣非同比下降的「假预增」

最强图表

- 01a 预喜率塌陷曲线：89% 峰值 → 43% 截止日
- 02a 行业冰火榜：30 个行业预喜率红→绿梯度
- 03b 龙头巨亏榜：万科领亏 150 亿
- 04b 扣非照妖镜：归母大涨、扣非大面积转负

口径红线

预喜率全篇统一 = (预增+略增+扭亏+续盈)/披露家数，分母恒为披露家数、不换；「87%」为披露进度早期口径（7·6 前后 200 余家）、「43%」为 7·15 全量口径，两时点不混；亏损绝对额单位=亿元（已核验）；预增倍数=预告净利润同比增长上限、是区间；预告为区间估计、非审计终值、可变脸；行业层面分析，个股仅作机制举例，不构成投资建议、不荐股；中国台湾为中国台湾。

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）
· 各公司 2026 半年度业绩预告公告 · 上交所/深交所股票上市规则（§5.1.1 业绩预告披露条件）

· 上海证券报、证券时报、21 世纪经济报道、财联社、证券日报（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）。

◆ 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)。

🔄 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。