

全 A 中报业绩预告表现分化

——策略跟踪报告

2026 年 07 月 20 日

投资要点:

- **超三成上市公司披露中报业绩预告:** 截至 2026 年 7 月 15 日,披露 2026 年中报业绩预告的 A 股上市公司为 1,679 家,披露率为 30.37%。全部 A 股发布预喜业绩预告的企业数量为 725 家,占披露中报业绩预告 A 股数量的 43.18%。其中,按业绩预告类型划分,预告类型为预增的企业数量最多,为 501 家,占披露中报业绩预告 A 股的比例为 29.84%。
- **主要风格板块预喜比例分化:** 截至 2026 年 7 月 15 日,按风格分类,从预喜比例看,各板块中报预告预喜比例分化,其中周期板块的预喜比例最高,达 46.99%,成长板块(46.07%)、金融板块(44.64%)的上市公司报告预喜比例次之,而消费和稳定板块企业报告预喜比例较低。
- **8 个一级行业预喜率高于 50%,行业间表现分化:** 截至 7 月 15 日,按申万一级行业分类,8 个行业预喜率高于 50%,非银金融、有色金属、石油石化行业预喜率居前。截至 2026 年 7 月 15 日,从行业中报业绩预告看,商贸零售与电力设备行业实现扣非净利润同比扭亏为盈,纺织服饰、石油石化、环保、国防军工、电子行业扣非净利润同比增速居前。
- **投资建议:** 截至 7 月 15 日,有 1,679 家 A 股上市公司披露 2026 年中报业绩预告,披露率为 30.37%。从业绩预告类型看,全 A 上市公司预喜率达到 43.18%。从申万一级行业看,有 8 个行业预喜率超过 50%,非银金融、有色金属、石油石化预喜率居前。使用整体法计算,有 21 个申万一级行业预计扣非净利润实现同比正增长或扭亏为盈。整体看,预计 2026 年上半年 A 股上市公司业绩表现整体向好,高景气行业集中度较高,上游原材料、TMT 等板块业绩增长幅度较大。建议关注: (1) 周期板块中有色金属、基础化工等行业,受益于大宗商品涨价及产能释放,预喜率居各风格板块之首,把握涨价链的配置机会。(2) TMT 板块中,AI 产业中半导体、算力基础设施、通信设备延续高景气,算力与数据中心需求持续放量,可关注算力链业绩兑现与国产化替代方向。
- **风险因素:** 数据统计偏误;样本不具备代表性导致统计偏差;所选指标不能完全反映行业财务情况;指标与现实情况存在差异。

分析师: 宫慧菁

执业证书编号: S0270524010001

电话: 18028875418

邮箱: gonghj@wlzq.com.cn

相关研究

6 月市场流动性与投资者情绪有所回落

大潮奔涌,聚力前行

构建更高质量资本市场,助力智能经济和未来产业发展

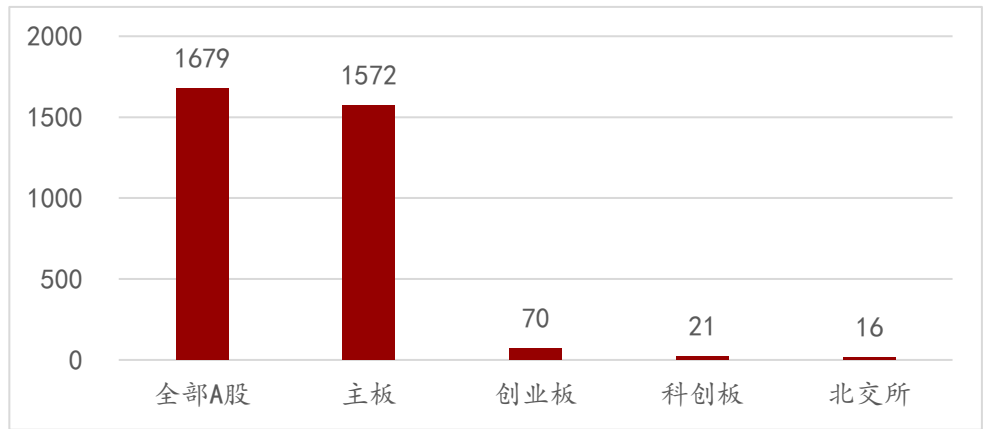
正文目录

1 超三成上市公司披露中报业绩预告.....	3
1.1 预增及扭亏的预告占比最多	3
1.2 主要风格板块预喜比例分化	4
1.3 8 个一级行业预喜比例超 50%.....	5
1.4 上游原材料、TMT 板块净利润同比增速较高	5
2 投资建议.....	6
3 风险因素	7
图表 1: A 股中报业绩预告披露量 (个)	3
图表 2: A 股中报业绩预告披露率 (%)	3
图表 3: A 股中报业绩预告预喜家数 (个) 及占比 (%)	4
图表 4: 各个板块中报业绩预告预喜量 (个) 与占比 (右轴, %)	4
图表 5: 各行业中报业绩预告预喜数量 (个)、预喜率 (%) 及其分布	5
图表 6: 各行业净利润 (亿元) 及同比变动 (%)	6

1 超三成上市公司披露中报业绩预告

截至2026年7月15日,披露2026年中报业绩预告的A股企业为1,679家,披露率为30.37%。按所属板块划分,主板中披露业绩中期预告的企业数量为1,572家,披露率为49.25%;创业板、科创板和北交所的企业中期业绩预告披露率分别为5.00%、3.44%和4.89%。

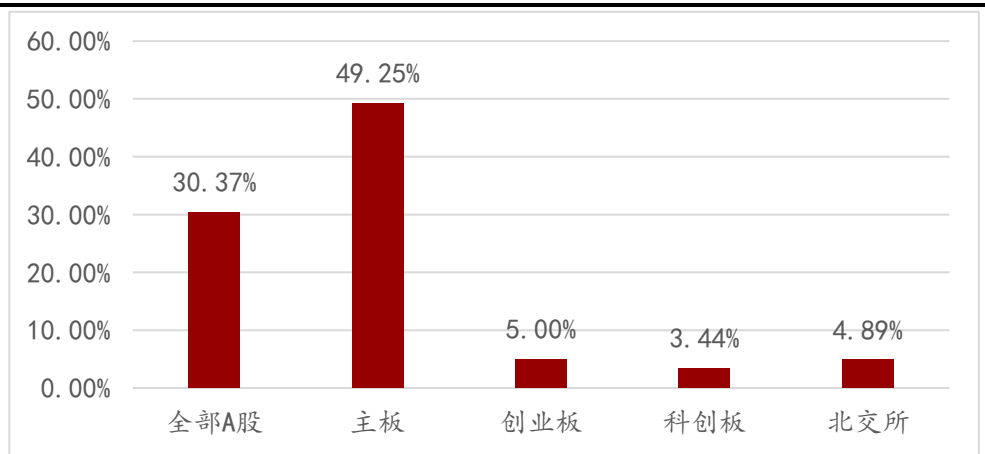
图表1: A股中报业绩预告披露量(个)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至2026年7月15日

图表2: A股中报业绩预告披露率(%)



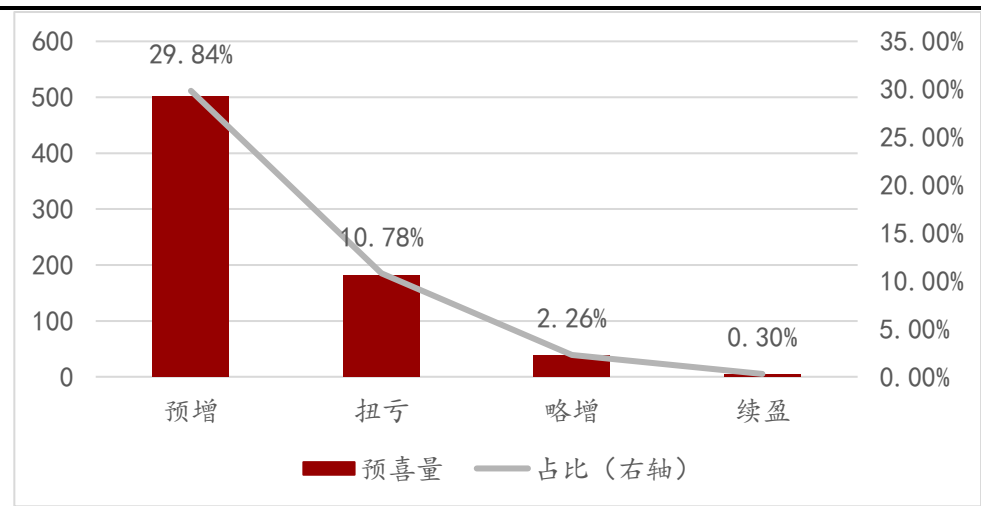
资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至2026年7月15日

1.1 预增及扭亏的预告占比最多

截至2026年7月15日,全部A股发布预喜(包括略增、扭亏、续盈、预增)业绩预告的企业数量为725家,占披露中报业绩预告A股数量的43.18%。其中,按业绩预告类型划分,预告类型为预增的企业数量最多,为501家,占披露中报业绩预告A股的比例为29.84%。预告类型为扭亏、略增、续盈的企业数量分别为38家和5家,占披露中期业绩预告A股的比例分别为10.78%、2.26%、0.30%。在披露预喜业绩预告的企业中,属于预增及扭亏的预告类型最多,预增企业占比为69.10%,扭亏企业占比为24.97%。

图表3: A股中报业绩预告预喜家数(个)及占比(%)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

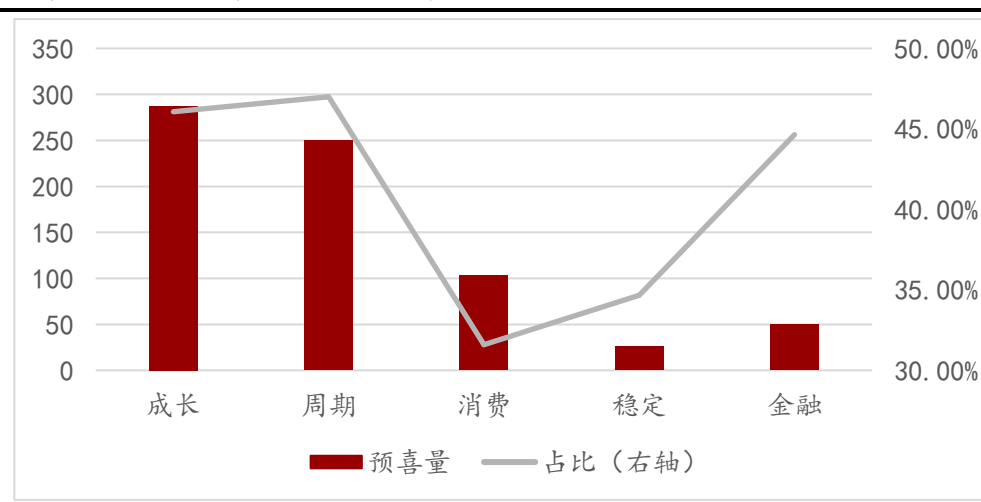
注: 数据截至2026年7月15日

1.2 主要风格板块预喜比例分化

截至2026年7月15日, 按风格分类, 在业绩预告预喜数量方面, 成长板块中预喜企业数量最多, 为287家。周期、消费板块中预喜企业数量位居第二和第三, 分别为250家、103家, 稳定、金融板块中预喜企业数量较少。从预喜比例看, 各板块中报预告预喜比例分化, 其中周期板块的预喜比例最高, 达46.99%, 成长板块(46.07%)、金融板块(44.64%)的上市公司报告预喜比例次之, 而消费(31.60%)和稳定板块(34.67%)企业报告预喜比例较低。

周期板块中有色金属、基础化工等领域受益于大宗商品价格上行及产能释放, 工业金属、贵金属价格同比上涨带动企业盈利改善。成长板块中AI算力链条延续高景气, 半导体材料国产化替代提速、算力基础设施需求增加。

图表4: 各个板块中报业绩预告预喜量(个)与占比(右轴, %)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至2026年7月15日

1.3 8个一级行业预喜比例超50%

截至2026年7月15日，按申万一级行业分类，8个一级行业预喜比例超50%。结合行业业绩预告披露率及预喜率，非银金融、有色金属、石油石化、商贸零售行业的2026年中报业绩表现居前。

其中，非银金融行业预喜比例达到88.89%。在2026年上半年资本市场稳步上行的背景下，多数券商的经纪、信用、投顾等财富管理及自营业务业绩增长显著。有色金属行业的预喜率达到88.00%。2026年上半年，随着多数金属价格上涨，同时新能源与高端制造需求持续扩容，有色金属行业内业绩预增的企业数占比较高。2026年上半年美伊冲突推高国际油价，受益于原油及成品油价格上涨，石油石化行业业绩预增或扭亏的企业数量占比较高。商贸零售行业方面，2026年上半年企业积极拓展跨境业务及品牌建设，行业预喜率达到51.11%。

此外，电子行业内共有149家企业发布2026年中报业绩预告，预喜率达到60.40%。电子行业内多家预喜企业表示，随着AI算力、存储等领域需求增长，相关产品实现量价齐升。同时，板块内企业积极优化产品结构、推动产能扩张，电子行业盈利能力得到提升。基础化工行业内共有145家企业披露2026年中报业绩预告，预喜率为57.93%，行业内预喜企业受益于油价上行带动的化工产品价格跟涨，叠加行业前期产能出清、竞争格局优化，行业整体盈利能力得到修复。

图表5：各行业中报业绩预告预喜数量（个）、预喜率（%）及其分布

行业名称	企业总数	披露数	预喜数	预喜率	略增	占比	扭亏	占比	续盈	占比	预增	占比
农林牧渔	114	55	12	21.82%	2	3.64%	3	5.45%	0	0.00%	7	12.73%
基础化工	446	145	84	57.93%	2	1.38%	18	12.41%	0	0.00%	64	44.14%
钢铁	43	25	5	20.00%	0	0.00%	2	8.00%	0	0.00%	3	12.00%
有色金属	145	75	66	88.00%	3	4.00%	7	9.33%	0	0.00%	56	74.67%
电子	513	149	90	60.40%	6	4.03%	15	10.07%	0	0.00%	69	46.31%
家用电器	103	33	6	18.18%	1	3.03%	1	3.03%	0	0.00%	4	12.12%
食品饮料	126	46	19	41.30%	3	6.52%	6	13.04%	0	0.00%	10	21.74%
纺织服饰	108	40	14	35.00%	0	0.00%	4	10.00%	0	0.00%	10	25.00%
轻工制造	167	69	19	27.54%	2	2.90%	5	7.25%	0	0.00%	12	17.39%
医药生物	503	90	37	41.11%	3	3.33%	11	12.22%	0	0.00%	23	25.56%
公用事业	139	42	18	42.86%	1	2.38%	6	14.29%	0	0.00%	11	26.19%
交通运输	128	41	21	51.22%	0	0.00%	4	9.76%	1	2.44%	16	39.02%
房地产	95	74	13	17.57%	0	0.00%	7	9.46%	0	0.00%	6	8.11%
商贸零售	99	45	23	51.11%	2	4.44%	10	22.22%	0	0.00%	11	24.44%
社会服务	86	28	9	32.14%	3	10.71%	5	17.86%	0	0.00%	1	3.57%
综合	20	9	4	44.44%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	4	44.44%
建筑材料	76	43	9	20.93%	0	0.00%	1	2.33%	0	0.00%	8	18.60%
建筑装饰	155	47	6	12.77%	0	0.00%	2	4.26%	0	0.00%	4	8.51%
电力设备	414	115	52	45.22%	1	0.87%	15	13.04%	1	0.87%	35	30.43%
国防军工	140	34	15	44.12%	1	2.94%	5	14.71%	0	0.00%	9	26.47%
计算机	359	77	24	31.17%	1	1.30%	11	14.29%	0	0.00%	12	15.58%
传媒	131	55	19	34.55%	0	0.00%	9	16.36%	0	0.00%	10	18.18%
通信	127	42	23	54.76%	2	4.76%	7	16.67%	0	0.00%	14	33.33%
非银金融	79	36	32	88.89%	1	2.78%	2	5.56%	0	0.00%	29	80.56%
汽车	319	91	32	35.16%	3	3.30%	12	13.19%	1	1.10%	16	17.58%
机械设备	606	118	46	38.98%	4	3.39%	7	5.93%	1	0.85%	34	28.81%
煤炭	33	22	10	45.45%	0	0.00%	3	13.64%	1	4.55%	6	27.27%
石油石化	48	28	18	64.29%	0	0.00%	3	10.71%	0	0.00%	15	53.57%
环保	134	27	12	44.44%	0	0.00%	4	14.81%	0	0.00%	8	29.63%
美容护理	30	5	2	40.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	2	40.00%

资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：因数据缺失，剔除银行行业

注：数据截至2026年7月15日

1.4 上游原材料、TMT 板块净利润同比增速较高

我们选取已披露2026年中报业绩预告的公司作为样本，以各家公司预告净利润中值作为2026年公司中报净利润，再以整体法计算各行业净利润。

截至2026年7月15日，从行业中报业绩预告看，商贸零售与电力设备行业实现同比扭亏为盈，纺织服饰、石油石化、环保、国防军工、电子行业净利润同比增速居前。其中，在下游储能、新能源等领域需求扩张的背景下，电力设备行业实现扭亏为盈。纺织服饰行业方面，公司持续优化渠道结构，用好数智化工具，同时加大费用支出管控力度，2026年上半年净利润同比增速较高。

从产业链环节看，上游行业业绩表现分化，其中上游原材料行业，石油石化、有色金属、基础化工行业业绩亮眼，扣非净利润同比增速超100%，而钢铁、建筑材料行业的亏损进一步扩大。除轻工制造外，中游制造业整体维持稳健增长。下游行业表现分化，纺织服饰、商贸零售、环保等行业业绩表现较优，而家用电器、农林牧渔、汽车等行业业绩承压。TMT板块整体业绩维持较高增速，电子、通信行业净利润同比增速较高。

图表6: 各行业净利润（亿元）及同比变动（%）

行业	2026年中报业绩预告扣除非经常性损益后净利润中值（亿元）	2025年中报扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润（亿元）	同比变动
家用电器	-0.20	11.92	转盈为亏
农林牧渔	-161.56	143.43	转盈为亏
汽车	-66.00	42.11	转盈为亏
商贸零售	35.79	-0.23	扭亏为盈
电力设备	5.10	-101.62	扭亏为盈
纺织服饰	10.84	1.96	453.03%
石油石化	272.75	50.03	445.12%
环保	33.03	8.53	287.03%
国防军工	147.28	39.05	277.11%
电子	923.78	360.91	155.96%
传媒	57.48	23.84	141.09%
非银金融	2,718.82	1,130.64	140.47%
有色金属	1,640.62	692.47	136.92%
通信	121.10	51.91	133.29%
交通运输	80.78	34.64	133.17%
基础化工	490.36	237.32	106.62%
美容护理	2.33	1.21	92.04%
机械设备	71.23	40.74	74.83%
医药生物	111.95	66.22	69.06%
计算机	-13.15	-35.19	62.63%
食品饮料	114.36	75.11	52.25%
煤炭	445.26	368.52	20.82%
房地产	-436.81	-498.03	12.29%
综合	-5.29	-5.41	2.15%
公用事业	112.49	144.55	-22.18%
社会服务	1.25	2.37	-47.20%
轻工制造	-18.56	-12.10	-53.43%
建筑装饰	-32.22	-14.43	-123.33%
钢铁	-73.96	-19.74	-274.61%
建筑材料	-42.96	-6.26	-586.70%

资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：因数据缺失，剔除银行业；不包括未发布2026中期业绩预告的企业

注：数据截至2026年7月15日

2 投资建议

截至7月15日，有1,679家A股上市公司披露2026年中报业绩预告，披露率为30.37%。从业绩预告类型看，全A上市公司预喜率达到43.18%。从申万一级行业看，有8个行业

预喜率超过50%，非银金融、有色金属、石油石化预喜率居前。使用整体法计算，有21个申万一级行业预计扣非净利润实现同比正增长或扭亏为盈。整体看，预计2026年上半年A股上市公司业绩表现整体向好，高景气行业集中度较高，上游原材料、TMT等板块业绩增长幅度较大。建议关注：（1）周期板块中有色金属、基础化工等行业，受益于大宗商品涨价及产能释放，预喜率居各风格板块之首，把握涨价链的配置机会。（2）TMT板块中，AI产业中半导体、算力基础设施、通信设备延续高景气，算力与数据中心需求持续放量，可关注算力链业绩兑现与国产化替代方向。

3 风险因素

数据统计偏差；样本不具备代表性导致统计偏差；所选指标不能完全反映行业财务情况；指标与现实情况存在差异。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场