仅供内部参考，请勿外传

专题研究

策略研究

证券研究报告

政策托底内需，东莞产业韧性凸显

东莞证券 9 月智库研究

2026 年 9 月 14 日

分析师：雷国轩
SAC 执业证书编号：
S0340521070001
电话：0769-22117626
邮箱：leiguoxuan@dgzq.com.cn

股价走势



资料来源：东莞证券研究所，同花顺

投资要点：

- **推动商品消费扩容升级。**8月31日，七部门发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，明确到2030年社零总额达60万亿元，打造绿色、智能、健康十万亿级市场。政策部署四大方向：激活汽车、家电等大宗消费；提升食品、服装等日用消费；发展银发、国潮等特色消费；培育绿色智能等升级消费。配套完善载体、标准、品牌、金融及监管五项保障，共20项举措。

- **东莞工业生产稳定增长。**1—7月，东莞全市规模以上工业增加值同比增长6.2%。分行业看，主导产业较快增长，电子信息制造业增加值同比增长6.7%，电气机械及设备制造业增加值同比增长11.3%。新动能产业增势良好，先进制造业、高技术制造业增加值同比分别增长6.5%、7.8%，分别快于全部规模以上工业增加值0.3个和1.6个百分点。从产品产量看，高技术产品产量快速增长，工业机器人、集成电路、手机等产品产量同比分别增长41.9%、40.0%、15.0%。从用电量看，全社会用电量725.48亿千瓦时，同比增长7.6%；工业用电量491.46亿千瓦时，同比增长6.9%。

- **《东莞市支持生物医药与未来生命健康产业发展的若干措施（征求意见稿）》发布。**8月7日发布，政策立足松山湖科学城优势，夯实创新药、医疗器械，布局AI+医药、合成生物、核医疗、细胞与基因治疗等前沿赛道。对一类新药、协同攻关项目最高奖励3000万元，核药年度最高1500万元。支持技术攻关、平台建设，简化创新药械入院流程，推动港澳成果转化，致力打造大湾区生命健康产业创新高地。

- **东莞上市公司指数8月呈N型走势。**指数月初报1735.44点，8月3- 7日五个交易日快速冲高至2175.68点，阶段涨幅25.4%。中旬于2100- 2250点区间震荡，17日触及2258.26点阶段高点。18日后指数连续回落，24日下探2038.47点，较高点回撤8.6%，获利盘集中兑现。25日开启V型反弹，月末五个交易日连收阳线，31日收于全月高点2297.71点。全月累计大涨32.4%，较月初抬升超560点，大幅跑赢沪深300的1.8%涨幅，板块资金关注度、弹性突出，后续需留意高位震荡后的行情持续性。

- **风险提示：**宏观经济与产业周期波动风险；市场交易活跃度不足及流动性风险；中小企业经营与信用风险；资本市场改革及政策落地不及预期风险；出口依赖与跨境经营风险；行业集中度高与同质化竞争风险；产业链位置被动与技术迭代风险；区域产业政策与转型不及预期风险。

本报告的风险等级为中高风险。
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

仅供内部参考，请勿外传

目录

1．重点新政策解读 . . . 3
1.1 推动商品消费扩容升级 . . . 3
1.2 升级物流网络压降物流成本 . . . 3
1.3 统筹油气增储上产 . . . 4
1.4 明确“十五五”医保制度改革 . . . 4
2．东莞市宏观数据 . . . 5
3. 东莞市产业动态 . . . 6
4. 市场动态 . . . 11
4.1 东莞上市公司指数 8 月呈 N 型走势 . . . 11
4.2 东莞上市公司 8 月成交额震荡上行 . . . 11
4.3 东莞上市公司 8 月融资余额呈震荡抬升态势 . . . 12
5. 风险提示 . . . 13

插图目录

图 1：东莞市上市公司行情走势 . . . 11
图 2：东莞市上市公司成交额情况（亿元） . . . 12
图 3：东莞市上市公司融资余额情况（亿元） . . . 13

仅供内部参考，请勿外传

1. 重点新政策解读

1.1 推动商品消费扩容升级

8 月 31 日，商务部、国家发展改革委、工业和信息化部等 7 部门印发的《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》对外发布。意见明确“十五五”消费发展目标：到 2030 年社会消费品零售总额达到 60 万亿元左右，打造绿色、智能、健康十万亿级消费市场，汽车、家电等万亿级品类保持全球领先规模。政策部署四大重点消费方向。一是激活大宗耐用消费，推进汽车流通改革，优化限购、二手车、报废回收与充电桩配套；发展智能家居、家电以旧换新，完善废旧家具家电回收体系。二是提升日用消费，优化食品农产品保供与冷链物流，壮大茶饮咖啡产业，推动纺织服装融合传统文化，丰富文体文创供给，强化知识产权保护。三是发展特色消费，完善银发适老化、婴童安全产品供给；壮大国货潮品与老字号，推动外贸优品内销，扩大优质消费品进口。四是培育升级类消费，推广绿色低碳产品，丰富智能硬件供给，做大健康消费市场。同时配套五项保障举措：完善城乡消费载体，做强商圈、县域与下沉市场；补齐智能产品标准短板；发展首发经济，强化品牌建设；加大财政金融对消费领域支持力度；打击假冒伪劣，规范市场秩序，通过 20 项举措全方位扩大内需，推动国内商品消费提质扩容。

意见是中国为夯实内需基础、应对中长期经济挑战而推出的顶层设计。其核心并非简单的短期刺激，而是锚定 2030 年社会消费品零售总额达到 60 万亿元的宏伟目标，系统性地从供给端、需求端和制度端推动消费市场的“质变”。在大宗消费领域，提出优化汽车限购、完善二手车流通、推进新能源车补能设施建设，直击消费堵点；在家居家电领域，强调"以旧换新"与智能化升级，契合存量时代换新需求。更值得关注的是，政策首次将银发产品、国货潮品、外贸优品等纳入重点支持范畴，既回应了人口老龄化趋势，也为内外贸一体化提供了新路径。在升级类消费方面，绿色、智能、健康三大方向被明确为十万亿级培育市场，人工智能终端、适老化设备、新功能保健食品等细分领域获重点提及，显示出政策对消费新质生产力的前瞻性布局。

1.2 升级物流网络压降物流成本

8 月 28 日，经国务院同意，国家发改委、交通运输部联合印发《物流网建设实施方案》。物流网是由枢纽节点、骨干通道、装备载具、规则标准、信息数据构成的复合型基础设施与综合服务网络，是高质量发展的重要基础。方案明确 2030 年建设目标：实现枢纽产业协同、通道内外联通、设施装备绿色智能、规则信息互通，将社会物流总费用与 GDP 比率降至 13.1%，较“十四五”末下降 0.8 个百分点，压降全社会物流成本，赋能实体经济与国民经济循环。部署七大方面共 17 项重点任务，涵盖物流枢纽互联互通、提升通道承载力、补齐城乡物流短板、完善国际物流网络、推进设施数智绿色转型、强化物流信息共享、强化政策扶持引导等内容。文件要求各地统筹项目建设运营，优先推进重大战略区域、重点城市群物流组网，强化跨省市物流协作，推动物流网与交通建设、产业布局、城乡融合深度对接，跟踪解决建设难题，保障政策落地见效。

该方案是我国物流基础设施由单点建设迈向网络化运行的重要顶层设计，兼顾硬件设施

仅供内部参考，请勿外传

与规则数据等软环境建设，锚定 2030 年降本量化目标，直击当前物流体系堵点。方案统筹国内国际、城乡区域，通过 17 项重点任务补齐枢纽、通道、城乡物流短板，推进数智绿色转型，着力破解设施分散、信息孤岛等问题，推动物流与产业、交通、城乡发展深度融合。此次降本并非简单压低运价，而是依靠网络组网、资源协同削减制度性、结构性物流成本，助力减轻实体经济负担，强化产业链供应链韧性。政策强调跨区域协同落地，对地方统筹项目运营提出更高要求，也为物流行业带来智慧化、国际化发展机遇，将有效畅通国民经济循环，夯实高质量发展物流根基。

1.3 统筹油气增储上产

8 月 17 日，经国家发展改革委、国家能源局印发《石油天然气发展“十五五”规划》规划锚定保障能源安全、绿色低碳发展两大任务，目标到 2030 年建成现代油气产业体系，实现“五个持续提升”。量化指标包括国内油气供应量 4.4 亿吨油当量，油气长输管网总规模 22 万公里，天然气储备占消费比重超 13%，CCS/CCUS 年注二氧化碳 1000 万吨。供给端加大勘探开发，布局七大油气战略保障基地，攻坚深层、深水、页岩油气等非常规资源，推动海洋油气达亿吨级产量，稳住老油田产能。基建上完善“全国一张网”，建设多条跨省干线，布局输氢管道，探索管道输甲醇等新业态。健全石油、天然气储备调峰体系，完善多元进口合作体系。推动石油消费达峰，促进天然气高效利用，推进油气与风光热、氢能、CCUS 融合发展。聚焦“两深一非一老”开展关键技术攻关，推进行业数智化升级。深化“X+1+X”油气市场改革，完善价格、公平开放监管机制，配套财税、矿权等保障政策支撑落地实施。

该规划是一份立足长远、统筹全局的行业纲领性文件。其核心亮点在于，将保障能源安全与推动绿色低碳转型两大战略任务进行了深度融合与系统部署。规划目标明确且务实，既设定了国内油气产量、管网规模等“硬指标”，也提出了建成“大国储备体系”、提升行业碳排放强度等“软实力”要求。在实施路径上，规划体现了多维度的战略考量：一是通过强化七大盆地勘探开发、建设战略保障基地，夯实国内供给“压舱石”；二是以“全国一张网”和多元化进口通道建设，提升能源输送与调配的韧性与效率；三是创造性地将油气产业定位为新型能源体系的重要参与者，前瞻性地布局氢能、CCUS（碳捕集、利用与封存）及与新能源融合发展等新业态，为行业转型预留了广阔空间。

1.4 明确“十五五”医保制度改革

8 月 19 日，国家医保局发布《全民医疗保障“十五五”规划》，提出到 2030 年全面建成多层次医疗保障体系。规划设置 8 项主要指标，新增长护险覆盖地区数量、生育津贴直发个人等指标，明确六大医保建设发展愿景。制度建设上，夯实基本医保、大病保险、医疗救助三重保障，2029 年基本实现医保省级统筹；发展商业医保、慈善医疗救助，减轻群众就医负担，住院报销向基层医疗机构倾斜，统一省内门慢门特保障政策。服务方面，完善基层医保服务网络，拓展线上、异地便民办事渠道；力争 3 年建成医保便捷支付体系；推进生育医疗异地结算，实现职工医保个人账户跨省共济。基金监管上，构建立体化监管体系，保持打击欺诈骗保高压态势。开展国家、省级飞行检查，“十五五”

仅供内部参考，请勿外传

实现定点医药机构现场检查全覆盖，建设全链条大数据监管模型，落实事前提醒，守护医保基金安全。

《全民医疗保障“十五五”规划》的发布，标志着我国医保改革从“扩面覆盖”迈向“体系成熟”的新阶段。这份《规划》最突出的特点在于其系统性思维与精准化施策的结合。一方面，《规划》明确了“多层次”体系的清晰路径。在夯实基本医保主体地位、推进省级统筹的同时，将商业保险、慈善救助等纳入协同框架，既强化了政府兜底责任，又为社会力量留出空间，有助于构建更可持续的保障网络。另一方面，《规划》直面人口老龄化、异地就医等现实痛点，将长期护理保险、生育津贴直发个人、个人账户跨省共济等纳入量化指标，体现了对群众“急难愁盼”问题的务实回应。《规划》将基金监管提升至新高度，通过飞行检查全覆盖和大数据监管模型，力图构建“不敢骗、不能骗、不想骗”的长效机制，这为医保基金的运行安全筑牢了防线。若能严格落实，未来五年我国医保体系将在公平性、可及性和安全性上实现质的提升，真正让“看病钱”用好、用暖。

2. 东莞市宏观数据

2.1 工业生产稳定增长

1—7 月，全市规模以上工业增加值同比增长 6.2%。分行业看，主导产业较快增长，电子信息制造业增加值同比增长 6.7%，电气机械及设备制造业增加值同比增长 11.3%。新动能产业增势良好，先进制造业、高技术制造业增加值同比分别增长 6.5%、7.8%，分别快于全部规模以上工业增加值 0.3 个和 1.6 个百分点。从产品产量看，高技术产品产量快速增长，工业机器人、集成电路、手机等产品产量同比分别增长 41.9%、40.0%、15.0%。从用电量看，全社会用电量 725.48 亿千瓦时，同比增长 7.6%；工业用电量 491.46 亿千瓦时，同比增长 6.9%。

2.2 固定资产投资平稳增长

1—7 月，全市固定资产投资同比增长 4.8%；扣除房地产开发投资，全市固定资产投资同比增长 10.2%。新动能投资较快增长，先进制造业、高技术制造业投资同比分别增长 4.2%、7.6%；其中，计算机及办公设备制造业、石油及化学、医疗设备及仪器仪表制造业同比分别增长 38.8%、10.0%、9.7%。分领域看，制造业投资同比增长 3.7%，基础设施投资同比增长 2.1%，房地产开发投资同比下降 19.8%。

2.3 消费市场保持增长

1—7 月，全市社会消费品零售总额 2538.76 亿元，同比增长 1.2%。按消费类型分，限额以上单位餐饮收入同比增长 2.6%，限额以上单位商品零售同比下降 0.5%。基本生活类

仅供内部参考，请勿外传

和部分升级类商品销售增长较快，限额以上单位通讯器材类、金银珠宝类、粮油食品类、书报杂志类同比分别增长 44.6%、23.3%、13.6%、10.6%。线上消费增速较快，限额以上单位通过公共网络实现商品零售额同比增长 5.6%。

2.4 金融市场运行稳健

7 月末，全市金融机构本外币存款余额 30382.60 亿元，同比增长 5.6%；其中，住户存款 12844.69 亿元，同比增长 8.1%。金融机构本外币贷款余额 20721.91 亿元，同比增长 3.4%；制造业贷款较快增长，制造业贷款余额 4249.33 亿元，同比增长 9.4%。

2.5 居民消费价格温和上涨

1—7 月，全市居民消费价格（CPI）同比上涨 1.3%。分类别看，食品烟酒及在外餐饮类价格同比上涨 0.1%，衣着类价格同比上涨 2.1%，居住类价格同比上涨 0.8%，生活用品及服务类价格同比上涨 3.3%，交通通信类价格同比上涨 2.0%，教育文化娱乐类价格同比上涨 1.5%，医疗保健类价格同比上涨 2.7%，其他用品及服务类价格同比上涨 5.3%。7 月份，全市居民消费价格同比上涨 1.5%。

3.东莞市产业动态

3.1 产业新政

《东莞市支持生物医药与未来生命健康产业发展的若干措施（征求意见稿）》。8 月 7 日，由东莞市卫生健康局牵头起草的《东莞市支持生物医药与未来生命健康产业发展的若干措施（征求意见稿）》对外公示，面向社会公开征求意见。该文件共八大方面二十八条，覆盖赛道布局、企业培育、技术攻关、药械研发、平台建设、场景落地、产业生态、实施保障全链条，正式印发后有效期三年，由市卫健局、科技局、工信局等多部门联合推进，扶持遵循就高、从优、不重复原则，资金以上限为准，结合预算与申报细则落实。政策立足松山湖大科学装置优势，夯实创新药、高端医疗器械等成熟领域，重点布局 AI+生物医药、合成生物、核医疗、细胞与基因治疗等前沿赛道。对前沿协同攻关项目、自主一类新药最高给予 3000 万元奖励；核医疗创新药按不同临床阶段分级奖励，企业年度最高可获 1500 万元；同时支持技术攻关、技改、揭榜挂帅、海外知识产权维权等，设置多项千万、百万级补助。政策支持公共服务平台建设，打通创新药械入院绿色通道，简化院内准入流程。同时完善人才、金融、园区载体保障，打造生物医药特色园区，推动港澳科研成果落地转化，全方位补齐产业生态短板，致力打造大湾区具备竞争力的生命健康产业创新高地。

水乡经济区增资扩产一体化方案。8 月 17 日，东莞水乡特色发展经济区管理委员会推出增资扩产一体化解决方案，聚焦解决企业增资扩产中找地难、厂房适配难、落地周期长、

仅供内部参考，请勿外传

成本高等痛点，围绕用地、厂房、产业定位、配套服务为企业提供全链条服务。一是分区精准供地。围绕 AI 硬件、新型储能、食品智造三大重点产业，规划了三个各有侧重的产业片区，并提供明确的用地（一类工业用地）和产值、税收贡献等效益要求。其中，水乡科创融合产业区聚焦 AI 硬件，水乡河西数字产业区聚力新型储能，生命健康产业集聚区则专注食品智造。二是提供多元化的高品质低成本空间。方案不仅提供国企开发的现楼厂房（可租可售），还专门面向台商台企推出“莞台高新产业园区”，提供厂房成本价定向出让和量身定制服务，满足不同企业的个性化需求。三是配套完善，服务高效。各片区均详细列出了其优越的交通区位（如靠近城际轨道、高速口、港口）、产业资源、教育医疗及员工居住等生活配套，强调通过精准匹配，让企业实现“成本更低，落地更快，效益更高”。

高端轻量化材料、前沿新材料“链主”企业遴选。8 月 27 日，东莞市科学技术局、东莞市政务服务和数据管理局发布通知，启动 2026 年度高端轻量化材料、前沿新材料两条重点产业链“链主”企业遴选工作，每条产业链拟遴选 1- 3 家企业，认定后有效期三年。申报企业需为东莞本地经营主体，在营收规模、市场影响力、自主创新、发展能力、产业带动等方面达标，研发费用占营收比重一般不低于 3%，上下游合作企业不少于 20 家，近三年无严重失信、重大安全环保质量事故，专精特新小巨人、制造业单项冠军等企业可优先入选。企业最多可申报两条产业链，需提交申请书、发展实施方案、财务、知识产权、信用报告等全套材料。申报采取线上模式，企业通过“企莞家”平台进入科技业务管理系统填报，网上申报截止时间为 2026 年 9 月 25 日 17:30。遴选流程分为平台受理、专家评审、链长审定、社会公示，公示期不少于 7 个工作日。企业对申报材料真实性负责，出现造假、重大违法事故、迁出东莞等情形，将撤销链主企业资格并移出企业库。本次遴选旨在发挥龙头带动作用，强化新材料产业链供应链稳定性与竞争力。

3.2 产业新闻

入选国家数据标注先行先试城市。2026 数博会于贵阳举办，广东为主宾省，东莞入选国家第二批“数据标注先行先试”城市，携 6 家企业、10 大鸿蒙场景参展，展示“鸿蒙之城”建设半年成果。东莞搭建相关产业载体，开放 80 余个鸿蒙应用场景，近百家企业加入鸿蒙生态。多家东莞企业带来智慧康养、睡眠大模型等数字成果。同步举办招商推介会，推出免租、专项基金、人才配套等扶持举措。东莞将布局前沿赛道，目标 2027 年建成国家级数据标注基地，集聚超 200 家数据企业，探索“制造+数据+AI”发展路径。

“人工智能+”应用推广系列活动启动。东莞发布首份 AI 城市建设方案，推出“6+28”矩阵推进 AI 规模化落地；举办炒菜机器人大会，18 家企业比拼技术。资本市场方面，上市企业“传帮带”已促成 52 对企业结对。前 7 月东莞制造业贷款余额及增量居广东地级市首位。松山湖落地首单“天使贷”，为科技初创企业提供纯信用贷款；松山湖机器人企业亮相世界机器人大会展示硬核成果。

重大项目增补落地。东莞市发改局发布 2026 年第六批重大项目增补计划，共新增 37 个项目，含 12 个重大建设项目、25 个重大预备项目，紧扣“产业立市、项目为王”主线，

仅供内部参考，请勿外传

助力稳投资促增长。12 个建设项目聚焦产业工程与民生保障，涵盖多镇街增资扩产、“工改工”升级及保障性住房项目。25 个预备项目覆盖基础设施、产业、民生板块，涉及交通、环保、先进制造、新材料、学校、安居、文体配套等。项目兼顾当下扩产增效与城市长远品质提升，以高质量项目支撑东莞高质量发展。

莞台高新产业园一期贰号园。8 月 17 日，东莞洪梅莞台高新产业园区一期贰号园主体封顶，转入配套装修施工，预计 2027 年年中竣工投产。该园是东莞首个台商集聚实体园区，布局电子信息、精密装备等台资智造产业；壹号园已交付投产，贰号园招商率达 80%，采用“建设+预招商”模式。总投资 10 亿元的二期项目加快前期工作，储备 8 家台资意向企业。洪梅将完善片区配套，优化企业服务，深化莞台产业协同，打造两岸创新融合新高地。

松山湖智能传感器产业链供需对接会。8 月 27 日，“广货行天下”智能传感器供需对接专场在东莞松山湖举办，省内 80 余家企业、科研与投资机构参会。东莞传感器产业势头向好，现有近百家相关企业，2026 上半年产值 255 亿元，同比增长 14.4%，多个镇街形成错位产业布局。活动开展需求发布、路演洽谈、直播展销，展出传感器芯片、AI 眼镜、机器人装备等产品，市场更看重软硬件一体解决方案。广东将攻坚核心技术、完善产业生态，后续跟进意向落地，东莞也将常态化开展对接活动，促进产业链协同。

无人车产业合作交流会。8 月 18 日，东莞举办无人车产业合作交流会，百度萝卜快跑、美团等行业龙头参会。东莞出台无人车专项政策，实现六市资质互认，全域开放多元测试场景，近百台无人车投入多领域运营。现场完成多项签约，市政府与美团签约，东城分别与百度 Apollo、智鼎机器人达成合作。当地储备超 2280 亩产业用地与大量科创空间，提供落地咨询对接服务。东莞将拓展应用场景、补齐产业链配套，致力打造大湾区无人车产业标杆城市。

3.3 重点公司公告

1.创世纪

广东创世纪智能装备集团股份有限公司于 2026 年 8 月 24 日发布《2025 年度向特定对象发行股票上市公告书》，向特定对象（仅控股股东夏军一人）发行 A 股股票 35,637,149 股，发行价格为 9.26 元/股，募集资金总额 3.30 亿元，净额 3.26 亿元。全部以现金认购，未涉及其他投资者。发行前夏军持股 227,103,167 股（占 13.64%），发行后增至 262,740,316 股（占 15.45%），发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日均价的 80%（即 9.26 元/股），符合《注册管理办法》及深交所相关规定。本次发行未超过前次总股本的 30%，未触发控制权变更。

2.正业科技

广东正业科技股份有限公司于 2026 年 8 月 25 日发布《2025 年度向特定对象发行股票募集说明书》，公司拟通过向特定对象发行股票，数量不超过 68,259,385 股，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，募集资金总额不超过人民币 40,

人在草木间

仅供内部参考，请勿外传

本数），均为现金认购。发行对象为景德镇合盛产业投资发展有限公司（公司控股股东）。募集资金用于：一是储备营运资金，满足公司未来可持续发展；二是优化资本结构，降低财务成本，提升公司持续发展能力；三是巩固公司控制权。公司表示本次发行尚需通过深圳证券交易所审核并经中国证监会同意注册，最终实施进度与规模将根据市场环境及监管审批结果确定。

3.开普云

开普云信息科技股份有限公司于 2026 年 8 月 27 日召开董事会，审议通过《关于回购注销公司 2025 年员工持股计划未解锁股份并减少公司注册资本的议案》，公司因 2025 年员工持股计划业绩考核未达标，拟回购注销未解锁股份 500,582 股，占总股本 0.74%，并相应减少注册资本。2025 年员工持股计划设定的公司层面业绩考核目标为：以 2024 年营业收入为基数，2025 年营收目标值为 115%、触发值为 103%；净利润目标值为 180%、触发值为 160%。因未达触发值，导致第一个解锁期股份未能解锁，触发回购注销条件。同时，部分认购对象离职亦构成回购事由。本次注销 500,582 股后，公司总股本由 67,550,760 股减至 67,050,178 股，无限售条件流通股份相应减少，股权结构未发生控制权变更。公司尚需完成中国证券登记结算有限责任公司的登记手续。

4.宇瞳光学

东莞市宇瞳光学科技股份有限公司发布 2026 年限制性股票激励计划草案，拟向 77 名激励对象（含董事、高管及核心人员）授予不超过 1,641,000 股，占公司总股本 520,365,973 股的 0.32%，认购价格为 9.82 元/股。股票来源为公司 2026 年 7 月完成的回购股份 1,842,080 股，计划存续期不超过 48 个月，分三期解锁，解锁比例分别为 30%、30%、40%。业绩考核以 2025 年为基数，2026-2028 年营业收入增长率或净利润增长率需满足相应条件（如 2026 年营收增长≥26%或净利增长≥15%）。公司承诺不为激励对象提供财务资助。

5.美信科技

广东美信科技股份有限公司于 2026 年 8 月 27 日召开第四届董事会，审议通过《关于向 2025 年限制性股票激励计划激励对象授予预留限制性股票的议案》，拟向 51 名激励对象（含董事、高管及核心人员）授予不超过 100.00 万股（首次授予 76.95 万股），占公司总股本 4,426.00 万股的 2.26%，认购价格为 30.63 元/股。股票来源为定向发行 A 股普通股，计划存续期不超过 60 个月，分三期解锁，解锁比例分别为 40%、30%、30%。业绩考核以 2024 年为基数，2025-2027 年营业收入增长率或净利润增长率需满足相应条件（如 2026 年营收增长≥25%或净利增长≥15%）。公司承诺不为激励对象提供财务资助。

6.奕东电子

奕东电子科技股份有限公司于 2026 年 8 月 27 日召开董事会，审议通过《关于 2025 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，审议通过三项议案：作废部分第二类限制性股票（0.4 万股）、第一类限制性股票第一个解除限售期条件成就（52.00 万股，占其获授总量 50%）、第二类限制性股票第一个归属期条件成就（22.50

仅供内部参考，请勿外传

万股）。本次激励计划涉及第一类与第二类限制性股票合计 126.50 万股，占总股本 0.54%，授予日为 2025 年 8 月 27 日，授予价格经调整后为 13.45 元/股。后续尚需完成相关登记手续后方可正式解除限售。

7.乔锋智能

乔锋智能装备股份有限公司发布 2026 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 17.28 亿元，同比增长 42.38%；利润总额达到 3.15 亿元，同比增长 55.25%；实现归母净利润 2.73 亿元，同比增长 52.69%。业绩高增主要系：需求端，机床国产替代加速、液冷散热、机器人等新兴产业精密加工需求爆发；供给端，上市募投产能释放突破瓶颈，模块化生产提升交付效率。公司产品包括立式加工中心、龙门加工中心等品类八十多种中高档机型，广泛应用于通用设备、消费电子和航空航天等行业。公司通过收购全准智能补全多主轴机床品类，持续完善产品矩阵，计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

8.汉维科技

东莞市汉维科技股份有限公司发布 2026 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 3.29 亿元，同比增长 10.41%；利润总额达到 0.12 亿元，同比增长 981.91%；实现归母净利润 0.12 亿元，同比增长 1614.95%。业绩增长核心驱动力来自海外业务扩张与成本管控协同效应，收入结构持续向高毛利产品倾斜，叠加印尼基地产能释放，推动盈利质量显著改善。公司主要产品为精细化工领域内环保型硬脂酸盐（锌、钙、镁）系列和其他高分子化工助剂，应用于塑料、涂料、化妆品及木塑复合材料等领域。公司未来发展战略聚焦于技术研发创新与海外产能扩张，推进募投项目产能释放，实现“技术驱动+全球布局”协同增长。公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

9.怡合达

东莞怡合达自动化股份有限公司发布 2026 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 18.54 亿元，同比增长 26.9%；利润总额达到 3.61 亿元，同比增长 11.95%；实现归母净利润 3.18 亿元，同比增长 12.97%。业绩增长主要系新能源行业收入增速远超传统行业，成为营收增长核心动力；叠加产品结构优化，高毛利的传动零部件、电子电气类产品收入增速快于低毛利产品，带动整体盈利质量提升。公司主要提供 FA 工厂自动化零部件相关产品，包括直线运动零件、传动零部件等九类产品，应用于新能源锂电、3C、汽车、半导体、光伏等行业。公司延伸 FB 非标业务和 FX 品牌核心件业务，覆盖客户长尾需求，打造一站式自动化服务平台，未来成长空间明确。公司计划半年度拟以总股本 635,786,712 股为基数，每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），合计派发现金股利 1.59 亿元（占利润分配总额 100%），不送红股，不以公积金转增股本。

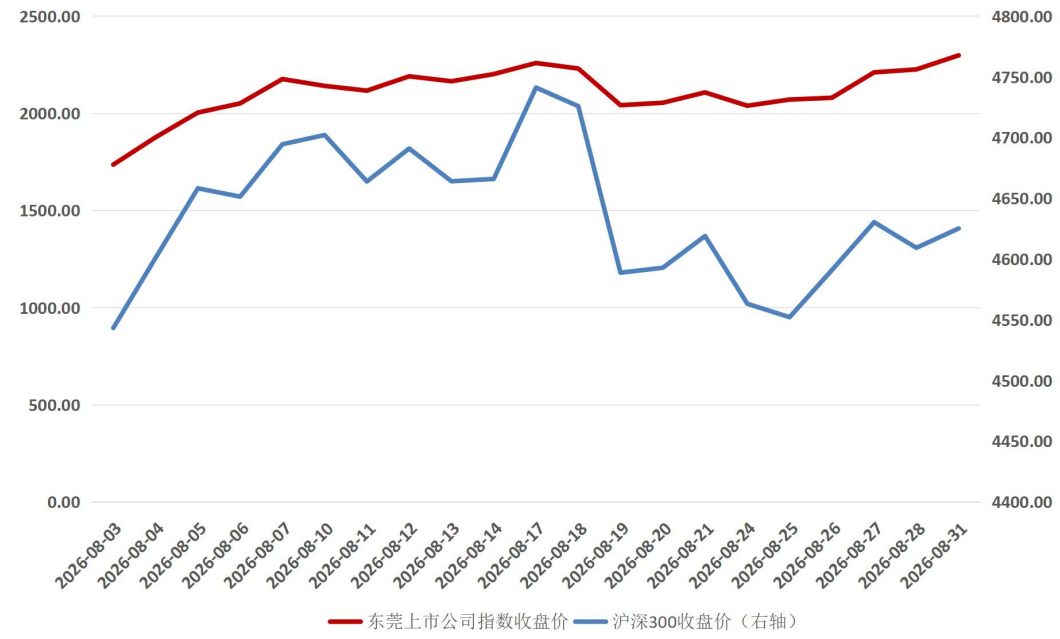
仅供内部参考，请勿外传

4.市场动态

4.1 东莞上市公司指数 8 月呈 N 型走势

8 月呈 N 型走势。8 月，东莞上市公司指数呈现"快速拉升—高位震荡—深度回调—强势反弹"的 N 型走势，全月大幅收涨。月初指数以 1735.44 点起步，随即展开凌厉上攻，仅五个交易日（8 月 3 日至 7 日）便飙升至 2175.68 点，阶段涨幅高达 25.4%，显示资金对东莞板块的高度关注与积极做多意愿。进入中旬，指数在 2100 点至 2250 点区间展开高位震荡整固，并于 8 月 17 日触及 2258.26 点的阶段性高位。然而，8 月 18 日起市场风云突变，指数连续回落，至 8 月 24 日最低探至 2038.47 点，较中旬高点回撤约 8.6%，获利盘兑现压力集中释放，市场情绪一度趋于谨慎。但回调并未扭转整体上行趋势，8 月 25 日后指数重拾升势，展开 V 型反弹，最后五个交易日连收阳线，8 月 31 日收于 2297.71 点的全月最高位，创出月末新高。纵观全月，东莞上市公司指数累计大涨 32.4%，月末最高点较月初最低点抬升逾 560 点，显著跑赢同期仅微涨 1.8%的沪深 300 指数，展现出极强的独立性与高弹性特征。这一走势反映出东莞区域上市公司在当月获得了远超大盘的资金青睐，板块活跃度与风险偏好均处于高位，后续需关注高位整固后的持续性。

图 1：东莞市上市公司行情走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

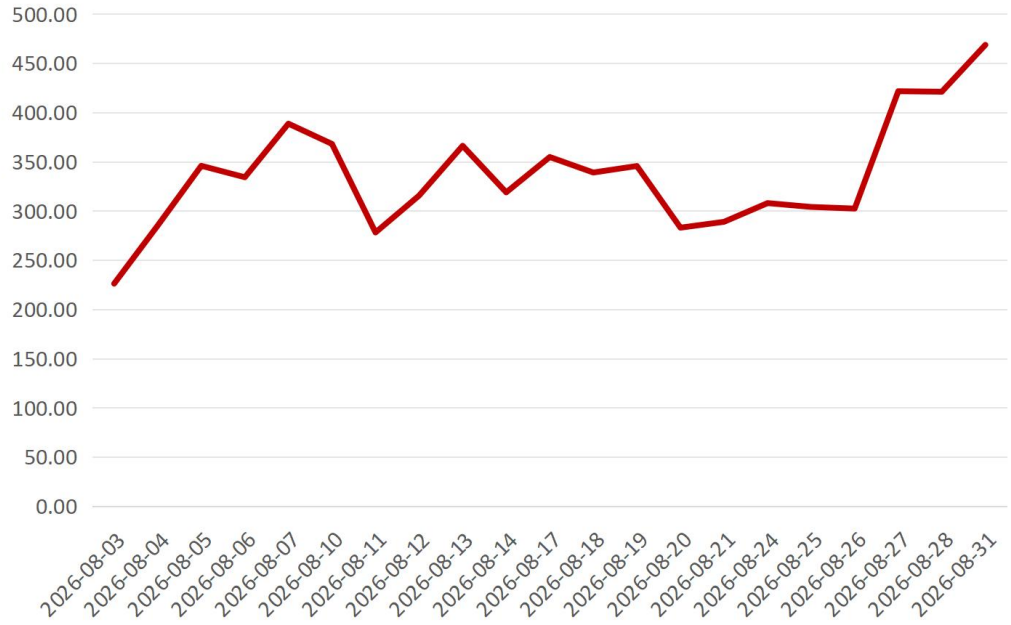
4.2 东莞上市公司 8 月成交额震荡上行

8 月东莞上市公司指数整体震荡上行，成交量同步放大，板块交易活跃度显著抬升。月初指数从 1735.44 点快速启动，成交金额由 226.08 亿元持续攀升，8 月 7 日成交达到 388.52 亿元，资金进场推动指数快速冲高，市场做多情绪集中释放。月中指数进入高位震荡阶段，指数在 2100-2250 点区间反复博弈，成交额维持 280-370 亿元的较高水平。8

仅供内部参考，请勿外传

月中下旬市场出现回调，指数回落至 2030 点附近，成交同步有所收缩，获利盘兑现带来阶段性压力，板块跟随大盘出现估值消化。月末资金再度回流，成交量大幅抬升，8 月 31 日成交高达 468.55 亿元，为本月峰值，带动指数收至 2297.71 点，创下月度收盘新高。对比沪深 300，东莞上市公司指数波动更大，交易弹性突出。全月量价配合特征明显，上涨阶段成交量同步放大，回调时期成交有所收敛，月末量价齐升反映市场对本地制造业板块的风险偏好修复，板块进攻属性较强，但也伴随较高的波动风险。

图 2：东莞市上市公司成交额情况（亿元）



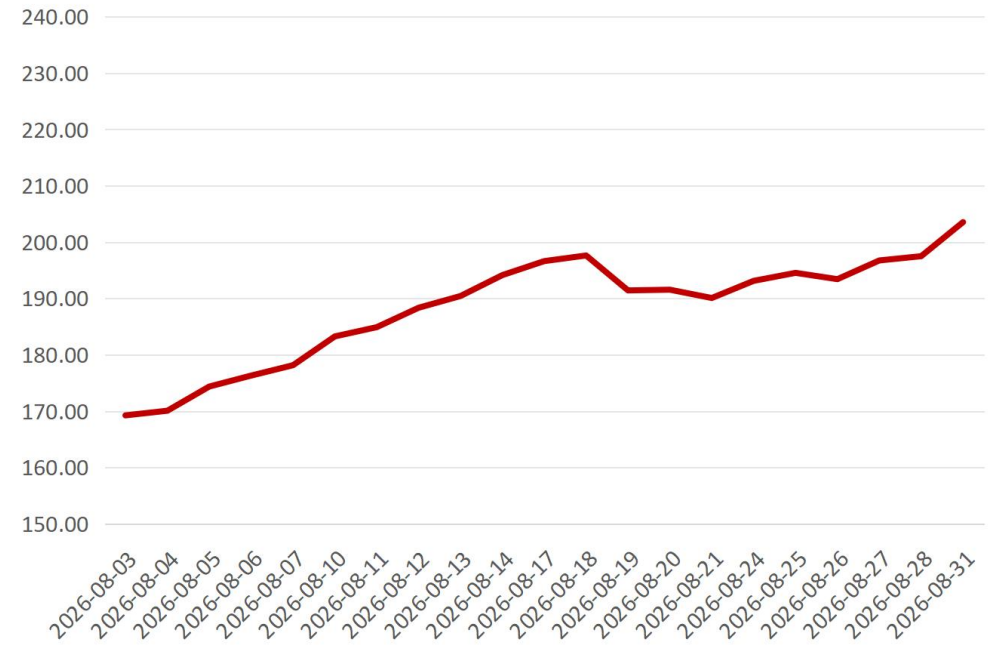
资料来源：iFind，东莞证券研究所

4.3 东莞上市公司 8 月融资余额呈震荡抬升态势

8 月东莞上市公司融资余额整体呈震荡抬升态势。两融杠杆资金整体偏向做多，反映投资者对本地上市企业的风险偏好持续走高。月初融资余额从 169.24 亿元起步，伴随指数上行，融资余额持续稳步增长，资金不断加仓，至 8 月 18 日达到 197.61 亿元的阶段高点。中下旬指数回调阶段，融资余额出现小幅回落，回落至 190 亿元附近，部分杠杆资金选择止盈降仓，但并未出现大规模出逃，整体杠杆水平仍维持高位。随后市场情绪修复，融资余额再度回升，月末进一步加速，8 月 31 日攀升至 203.53 亿元，创下本月新高。全月融资余额整体重心上移，由月初约 169 亿元上涨至月末 203.53 亿元，增量明显。融资余额跟随指数涨跌呈现同向波动，指数上涨时融资资金积极入场，回调阶段仅小幅减仓，月末再度加码。说明杠杆资金中长期看好东莞制造业上市公司，但高融资余额也意味着板块后续波动会被放大，需警惕回调带来的杠杆盘抛压。

仅供内部参考，请勿外传

图 3：东莞市上市公司融资余额情况（亿元）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

5.风险提示

（1）宏观经济与产业周期波动风险。东莞上市公司高度集中于电子信息、高端装备制造、新能源行业，属于强周期行业。若宏观经济承压、产业景气度下行，将直接导致东莞市上市公司营收收缩、盈利下滑，引发板块整体估值回调、市场交易活跃度降温。

（2）市场交易活跃度不足及流动性风险。若市场情绪低迷、增量资金不足，将导致个股及板块整体成交额大幅萎缩，出现个股交易冷清、买卖价差扩大、筹码变现困难等流动性问题，大幅增加投资交易风险。

（3）中小企业经营与信用风险。东莞市上市公司多为中小企业，普遍存在经营规模偏小、核心技术及客户供应商集中度高、技术迭代压力大、盈利稳定性不足等特点。部分企业抗风险能力较弱，易出现业绩波动、经营承压、债务违约等情况，叠加企业抗行业冲击、抗市场波动能力有限，持续经营及信用风险显著高于成熟市场企业。

（4）资本市场改革及政策落地不及预期风险。若相关改革举措、配套扶持政策落地节奏放缓、执行不及预期，或政策调整优化，将影响东莞市上市公司市场扩容、流动性改善、企业提质升级进程，制约板块整体发展。

（5）出口依赖与跨境经营风险。东莞制造业出口占比高，电子、装备类企业海外收入占比高。全球通胀、地缘冲突、贸易壁垒及汇率剧烈波动，直接冲击海外订单、产品定价与汇兑损益。同时跨境物流成本上升、海外客户回款周期拉长，进一步加剧经营不确定性。

仅供内部参考，请勿外传

（6）行业集中度高与同质化竞争风险。消费电子领域依赖少数头部品牌客户，装备制造赛道价格战频发，新能源环节产能过剩加剧。中小企业技术与产品差异化不足，易陷入“增收不增利”，板块内估值分化显著，尾部企业承压更大。

（7）产业链位置被动与技术迭代风险。多数企业处于产业链中低端，以代工、组装、零部件加工为主，核心技术与关键设备对外依存度高。面对半导体、精密制造、新能源等领域技术快速迭代，研发投入不足、创新能力弱的企业易被替代，面临技术落后、产品淘汰、市场份额萎缩风险。

（8）区域产业政策与转型不及预期风险。板块发展深度绑定东莞“科技创新+先进制造”战略，受益于产业扶持、技改补贴、人才政策等。若政策调整、补贴退坡或执行不及预期，将影响企业扩产、研发投入与转型升级进程。同时东莞推进产业升级、腾笼换鸟，部分传统制造企业面临环保、能耗、用地约束趋严，转型高端制造或新兴产业失败风险上升。

仅供内部参考，请勿外传

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“公司”）的客户使用。公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被公司认为可靠，但公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与公司和作者无关。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn