

板块大涨超两成，资金聚焦电子高端制造

东莞市上市公司 6 月专题报告

2026 年 7 月 1 日

投资要点：

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

- **22.4%月度涨幅跑赢沪深300指数。**6月东莞上市公司指数整体呈现震荡上行、区间大幅跑赢沪深300的走势，全月起点2179点，月末收报2667.38点，较月初上涨约22.4%，显著跑赢仅上涨约2.8%的沪深300指数。上半月，指数从2179点起步，经历短暂回踩后持续放量上攻，尤其是6月15日至18日连收四阳，从2584点快速拉升至2790点，显示资金介入意愿强烈。中旬虽在2800点附近短暂整固，但6月25日盘中一度触及2813点，创月内新高。然而，月末高位筹码松动，6月26日与29日连续大幅回调，两日累计下跌逾130点，最低探至2591点。最后一个交易日虽小幅反弹至2667点，但未能收复5日均线，短期承压明显。整体来看，6月东莞上市板块进攻属性突出，但高位回调也体现短期获利盘兑现风险，后续需关注产业基本面持续性与资金分歧变化。
- **6月东莞电子高端制造个股领跑。**6月东莞上市企业行情呈现明显结构性分化，涨幅前十标的全线收获可观收益，核心领涨力量集中于电子、真空设备、精密制造赛道。胜蓝股份以72.61%涨幅领跑板块，汇成真空、*ST泉为紧随其后，月度涨幅均超59%；祥鑫科技、鼎泰高科涨幅接近57%，形成第一梯队。榜单内多数企业深耕新能源、消费电子、高端装备产业链，契合本月产业资金偏好，中小盘成长股弹性显著优于大盘宽基。整体来看，本地高端制造、电子产业链个股成为本月行情主线，但个股短期涨幅巨大，高位估值回调风险同步抬升。
- **6月东莞上市公司成交额中旬放量冲高、下旬高位缩量震荡。**上旬市场成交维持400-490亿元区间温和波动，6月3日、5日短暂冲高至480亿元以上，11日回落至全月低点406.35亿元，此时板块尚未形成统一主线，资金分歧较大。进入中旬，伴随电子、高端制造个股集体拉升，市场流动性快速释放，16日成交额突破590亿元，17日创下全月峰值633.72亿元，对应本地指数与总市值同步冲高，增量资金集中入场博弈高景气成长标的。22日后板块进入高位兑现阶段，成交额整体从高点逐步回落，多日维持在480-530亿元区间震荡，资金兑现意愿增强、做多动能减弱。
- **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。

目录

1. 行情回顾	3
1.1 东莞上市公司指数 6 月放量冲高	3
1.2 东莞辖区上市公司总市值月度显著扩容	3
1.3 东莞市上市公司个股涨跌幅情况	4
2. 市场指标	5
3. 重要公司公告	7
4. 风险提示	9

插图目录

图 1: 东莞市上市公司 6 月行情走势	3
图 2: 东莞市上市公司 6 月总市值走势	4
图 3: 东莞市上市公司成交额情况 (亿元)	6
图 4: 东莞市上市公司融资余额情况 (亿元)	6

表格目录

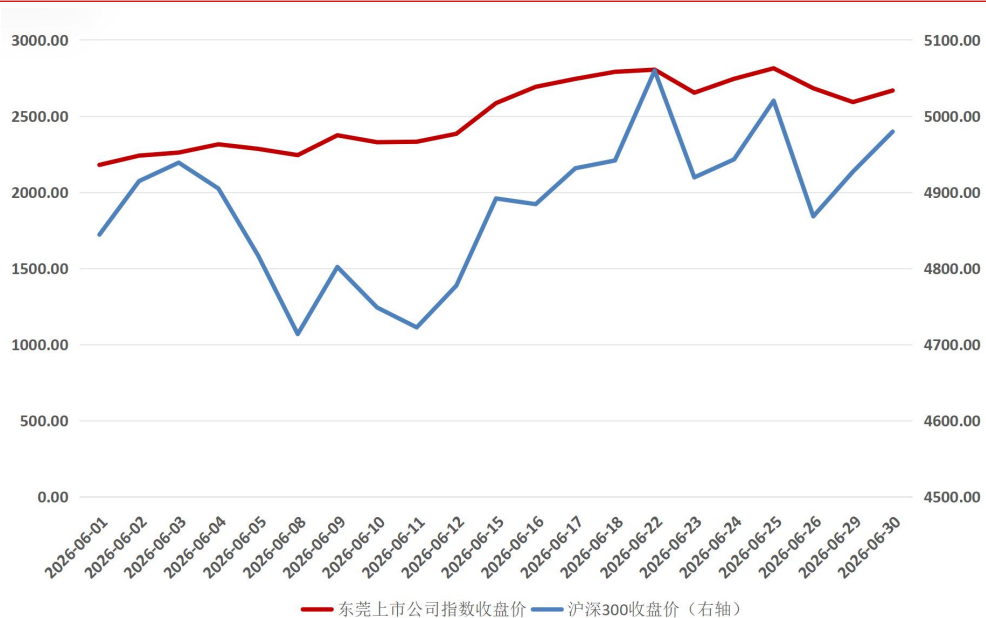
表 1: 东莞市上市公司 6 月涨幅前十的公司	4
表 2: 东莞市上市公司 6 月跌幅前十的公司	5

1. 行情回顾

1.1 东莞上市公司指数 6 月放量冲高

22.4%月度涨幅跑赢沪深 300 指数。6 月东莞上市公司指数整体呈现震荡上行、区间大幅跑赢沪深 300 的走势，全月起点 2179 点，月末收报 2667.38 点，较月初上涨约 22.4%，显著跑赢仅上涨约 2.8%的沪深 300 指数。上半月，指数从 2179 点起步，经历短暂回踩后持续放量上攻，尤其是 6 月 15 日至 18 日连收四阳，从 2584 点快速拉升至 2790 点，显示资金介入意愿强烈。中旬虽在 2800 点附近短暂整固，但 6 月 25 日盘中一度触及 2813 点，创月内新高。然而，月末高位筹码松动，6 月 26 日与 29 日连续大幅回调，两日累计下跌逾 130 点，最低探至 2591 点。最后一个交易日虽小幅反弹至 2667 点，但未能收复 5 日均线，短期承压明显。整体来看，6 月东莞上市板块进攻属性突出，但高位回调也体现短期获利盘兑现风险，后续需关注产业基本面持续性与资金分歧变化。

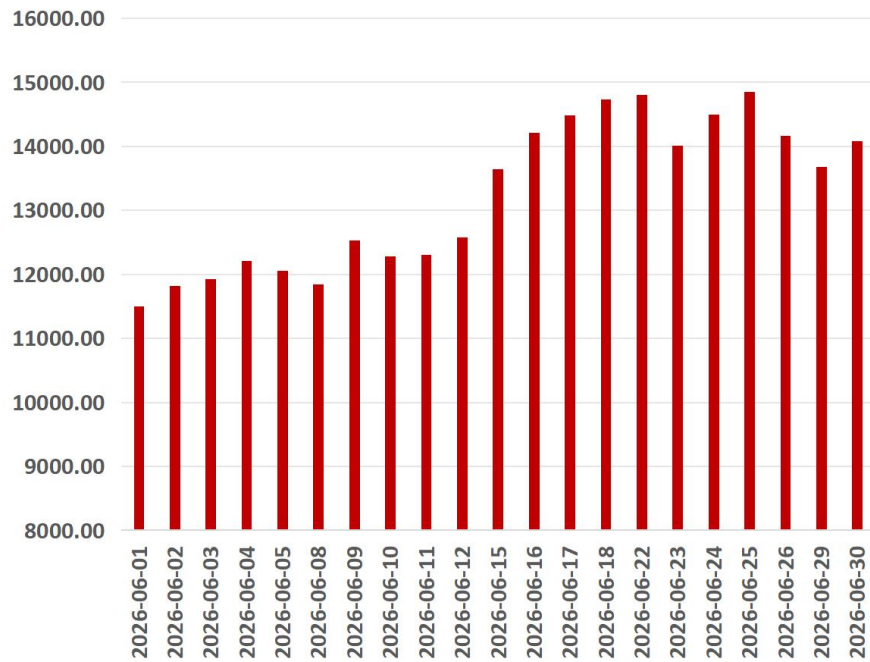
图 1：东莞市上市公司 6 月行情走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

1.2 东莞辖区上市公司总市值月度显著扩容

6 月东莞上市企业总市值月内大涨，冲高后震荡回落。2026 年 6 月东莞上市企业总市值走出先扬后震荡回落的行情，月初市值 11498.44 亿元，月末收于 14084.25 亿元，月度整体实现明显扩容。月初市场稳步升温，1 日至 4 日总市值持续攀升至 12211.73 亿元；上旬末小幅调整后，中旬开启强势拉升行情，15 日起市值突破 1.36 万亿，一路走高至 22 日触及全月峰值 14806.97 亿元，为本月市值扩张最强阶段，反映本地制造、科技类上市企业迎来资金集中布局。22 日后获利盘集中兑现，总市值连续多日回调，23 日、26 日、29 日明显缩水，25 日短暂反弹冲高至 14854.55 亿元后再度走弱，月末小幅修复。全月市值波动幅度较大，相比宽基市场，东莞上市企业板块资金博弈更激烈，产业标的短期弹性充足，但高位估值兑现压力凸显，后续需持续跟踪本地产业订单、政策利好对上市企业估值的支撑力度。

图 2：东莞市上市公司 6 月总市值走势


资料来源：iFind，东莞证券研究所

1.3 东莞市上市公司个股涨跌幅情况

6 月东莞电子高端制造个股领跑。6 月东莞上市企业行情呈现明显结构性分化，涨幅前十标的的全线收获可观收益，核心领涨力量集中于电子、真空设备、精密制造赛道。胜蓝股份以 72.61% 涨幅领跑板块，汇成真空、*ST 泉为紧随其后，月度涨幅均超 59%；祥鑫科技、鼎泰高科涨幅接近 57%，形成第一梯队。榜单内多数企业深耕新能源、消费电子、高端装备产业链，契合本月产业资金偏好，中小盘成长股弹性显著优于大盘宽基。整体来看，本地高端制造、电子产业链个股成为本月行情主线，但个股短期涨幅巨大，高位估值回调风险同步抬升。

表 1：东莞市上市公司 6 月涨幅前十的公司

代码	名称	本月涨幅 (%)
300843.SZ	胜蓝股份	72.61
301392.SZ	汇成真空	63.07
300716.SZ	*ST 泉为	59.58
002965.SZ	祥鑫科技	57.14
301377.SZ	鼎泰高科	57.08
301123.SZ	奕东电子	36.75
300083.SZ	创世纪	36.06
300607.SZ	拓斯达	32.53
688668.SH	鼎通科技	28.76
301328.SZ	维峰电子	27.35

资料来源：iFind、东莞证券研究所

6月东莞上市股传统消费地产链大幅领跌。6月东莞上市板块内部分化显著，跌幅前十个股月度跌幅均超17%，朝阳科技以31.04%领跌，是本月调整幅度最大标的。榜单个股赛道分散，涵盖传统家居、纺织、传统零部件、地产配套等领域，与领涨的新能源电子、高端装备形成鲜明冷热反差。传统消费、地产链企业调整压力突出，慕思股份、粤宏远A跌幅接近19%；纺织制造、通用设备标的南兴股份、宏川智慧、锦龙股份同步大幅走弱。资金本月集中涌向高景气硬科技赛道，传统产业标的遭资金持续流出。前十个股以主板企业为主，成长弹性不足。板块极致结构性行情下，低位传统产业标的估值承压，短期难见资金回流，后续需跟踪消费复苏与地产链改善预期。

表 2：东莞市上市公司 6 月跌幅前十的公司

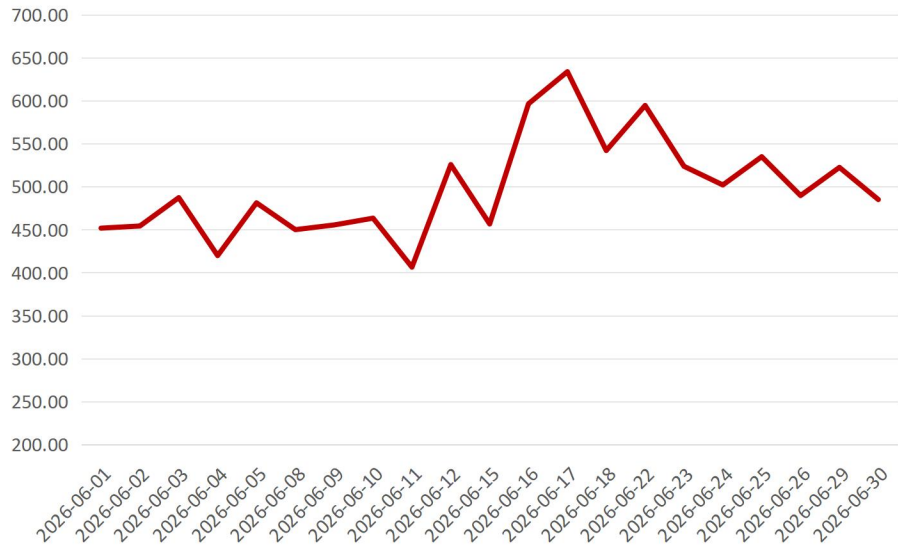
代码	名称	本月跌幅 (%)
002981.SZ	朝阳科技	-31.04
002757.SZ	南兴股份	-22.86
002930.SZ	宏川智慧	-21.70
000712.SZ	锦龙股份	-21.17
300328.SZ	宜安科技	-20.81
301105.SZ	鸿铭股份	-19.39
000573.SZ	粤宏远 A	-18.93
001323.SZ	慕思股份	-18.72
002855.SZ	捷荣技术	-17.89
003040.SZ	楚天龙	-17.87

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2.市场指标

6月东莞上市公司成交额中旬放量冲高、下旬高位缩量震荡。6月东莞上市企业整体成交活跃度显著抬升，成交额呈现“平稳打底、中旬放量冲高、下旬高位缩量震荡”的特征，资金交投情绪随板块行情同步升温。上旬市场成交维持400-490亿元区间温和波动，6月3日、5日短暂冲高至480亿元上方，11日回落至全月低点406.35亿元，此时板块尚未形成统一主线，资金分歧较大。进入中旬，伴随电子、高端制造个股集体拉升，市场流动性快速释放，16日成交额突破590亿元，17日创下全月峰值633.72亿元，对应本地指数与总市值同步冲高，增量资金集中入场博弈高景气成长标的。22日后板块进入高位兑现阶段，成交额整体从高点逐步回落，多日维持在480-530亿元区间震荡，资金兑现意愿增强、做多动能减弱。全月日均成交额显著高于月初水平，印证本月本地上市板块资金关注度大幅提升，但中旬天量成交后量能持续萎缩，预示短期上涨动力衰减，后续需观察量能能否重新放量以支撑估值修复。

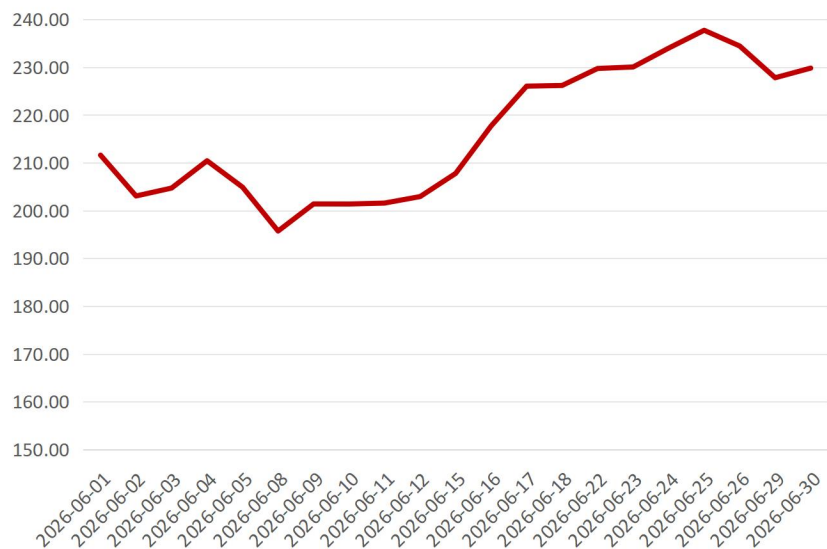
图 3：东莞市上市公司成交额情况（亿元）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

6月东莞上市企业融资余额整体呈震荡上行趋势，杠杆资金进场意愿持续走强。6月东莞上市企业融资余额呈现“上旬震荡下行、中旬持续攀升、月末小幅回落”的走势，两融杠杆资金跟随板块行情同步变化。月初融资余额 211.59 亿元，上旬市场分歧加大，资金小幅减仓，6月8日触及全月低点 195.70 亿元，杠杆资金观望情绪浓厚。中旬随着电子、高端制造主线行情启动，指数与成交额同步放量，融资客持续加仓做多，融资余额自 15 日起稳步抬升，增量杠杆资金集中布局高景气成长标的，看多情绪达到顶峰。25 日后板块高位兑现压力显现，杠杆资金逐步止盈离场，融资余额连续两日回落，月末收报 229.79 亿元，全月整体杠杆资金仍实现明显增配。

图 4：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

3.重要公司公告

1.维峰电子

维峰电子 2024 年员工持股计划第一个锁定期(2026 年 1 月 22 日届满)解锁股份 569,878 股(含 2025 年度权益分派转增),已于 2026 年 6 月 3 日至 15 日通过集中竞价出售完毕,实际卖出 569,797 股(占当时总股本 159,345,711 股的 0.3576%),剩余 81 股零碎股因交易规则限制未卖出,将计入第二锁定期一并处置。后续由管理委员会进行税费缴纳及收益分配。该计划于 2024 年 12 月 13 日获股东大会通过,2025 年 1 月 22 日完成 982,550 股非交易过户,归属比例 40%、30%、30%。

2.汉维科技

汉维科技公告,2026 年 6 月 15 日收到汉希投资《股东权益变动告知函》。2026 年 4 月 2 日至 6 月 15 日,汉希投资通过集中竞价减持公司股份 1,147,074 股(占总股本 1.069%),导致其与一致行动人周述辉、谭志佳、荀育军、李拥军合计持股比例由 75%降至 73.931%,触及 1%整数倍。本次变动未违反相关承诺及法规,主体非控股股东或实际控制人,未导致控制权变化,无需披露权益变动报告书。

3.金富科技

金富科技拟以简易程序向特定对象发行股票,募资不超 3 亿元,用于金富华南液冷板生产基地、卓晖金属液冷组件扩产、联益热能液冷组件扩产三个项目。公司 2026 年初收购卓晖金属和联益热能,切入液冷散热赛道,实施“食品饮料包装+液冷散热”双轮驱动。发行对象不超 35 名,定价基准日为发行期首日,发行价不低于前 20 日均价 80%,限售期 6 个月。已获董事会和股东会授权,尚需深交所审核及中国证监会注册。提示市场竞争、技术迭代、客户集中、原材料价格波动、收购整合、商誉减值及募投项目实施等风险。

4.怡合达

东莞怡合达公告显示,控股股东一致行动人众复晖、众瑞晖于 2026 年 4 月 29 日至 6 月 17 日通过集中竞价和大宗交易完成减持计划,合计减持 17,285,133 股(占总股本 2.73%)。其中众复晖减持集中竞价 3,171,000 股、大宗交易 5,471,582 股;众瑞晖减持集中竞价 3,171,000 股、大宗交易 5,471,551 股。减持后两股东持股数均降为 0。本次减持符合相关法规,未导致控制权变更,实际减持与预披露计划一致。

5.维峰电子

维峰电子公告,控股股东一致行动人罗少春、康乃特于 2026 年 6 月 15 日至 17 日通过集中竞价及大宗交易合计减持 2,749,341 股(占总股本 1.7254%),导致李文化及其一致行动人合计持股比例由 67.9978%降至 66.2724%,触及 1%整数倍。其中罗少春减持 946,041 股(0.5937%),持股降至 16.2183%;康乃特减持 1,803,300 股(1.1317%),持股降至 10.2429%。本次减持与此前披露的计划一致,尚未实施完毕。

6.鼎通科技

东莞市鼎通精密科技股份有限公司向不特定对象发行可转债，总额不超过 93,000 万元，每张面值 100 元。募集资金用于母公司改扩建（30,000 万元）、高速通讯及液冷生产建设（24,000 万元）、新能源 BMS 生产建设（22,000 万元）及补充流动资金（17,000 万元）。债券期限 6 年，票面利率 0.20%-2.50%，到期赎回价 113 元，初始转股价 423.54 元/股。主体与债项评级均为 A+，无担保。公司主营通讯及汽车连接器组件，2023-2025 年营收从 6.83 亿元增至 15.88 亿元，净利润从 0.67 亿元增至 2.41 亿元。主要风险包括客户集中度高（前五名占 88.43%）、对莫仕依赖（36.37%）、境外销售及毛利率下降等。

7.锦龙股份

根据广东锦龙发展股份有限公司公告，实际控制人杨志茂所持部分股份被司法拍卖。杨志茂持有公司 3600 万股（占总股本 4.02%），此次被拍卖 3000 万股（占其持股 83.33%，占总股本 3.35%），为非限售股，由广州市中级人民法院于 2026 年 7 月 28-29 日执行。该股份此前已质押并冻结。截至公告日，杨志茂及一致行动人累计被拍卖 4050 万股（占总股本 4.52%）。拍卖尚在公示阶段，结果存在不确定性；预计不影响公司经营及控股股东、实际控制人变更；竞买人须遵守减持限制，过户后六个月内不得减持。公司将及时履行信息披露义务。

8.金富科技

金富科技于 2026 年 6 月 17 日向 5 名激励对象首次授予 195 万股限制性股票，授予价格为 32.51 元/股。本次激励计划共授予 243 万股（含预留 48 万股），激励对象包括董事、高级管理人员及子公司核心人员。董事会认为授予条件已满足，相关审批程序已履行完毕。预计首次授予的股份支付费用总额为 5,807.10 万元，2026-2029 年分摊。激励对象资金自筹，公司不提供财务资助。

9.思泉新材

广东思泉新材料股份有限公司公告，其向特定对象发行股票申请已获中国证监会同意注册批复（证监许可（2026）1418 号）。主要内容：同意注册申请，发行须按报送方案实施，批复自同意注册之日起 12 个月内有效，期间发生重大事项需及时报告。公司将据此及股东会授权办理相关事项并履行信息披露义务。

10.思泉新材

广东思泉新材料股份有限公司副总裁兼董事会秘书郭智超女士于 2026 年 6 月 19 日因意外交通事故不幸去世，其生前未持有公司股票。公告称其任职期间恪尽职守，在董事会规范运作、公司治理、信息披露、市值管理、战略发展等方面发挥突出作用，为公司发展做出重要贡献。根据相关规定，暂由公司董事长任泽明先生代为履行董事会秘书职责，公司将尽快完成新任董事会秘书的聘任工作并履行信息披露义务。

4.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。

(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。

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其他作者无关。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所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.dgza.com.cn