专题研究

策略研究

证券研究报告

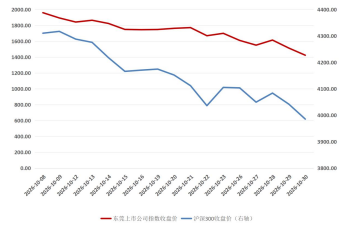
政策加持新质生产力，本地指数大幅回调

东莞证券 11 月智库研究

2026 年 11 月 9 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：

- **中共中央、国务院印发《中共中央国务院关于发展新质生产力的意见》。**10月9日，《中共中央国务院关于发展新质生产力的意见》明确，发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点，以科技创新为引领、以全要素生产率大幅提升为核心标志，坚持创新主导、改革为要、因地制宜、先立后破，统筹发展和安全，从五大创新维度系统部署任务，加快构建适配新质生产力的生产关系。意见提出要强化科技创新，聚力原创性、颠覆性技术攻关，发挥新型举国体制突破关键核心技术，强化企业创新主体地位，打通科技成果转化链条。

- **东莞前三季度工业生产增长较快，新动能产业增势向好。**前三季度，全市规模以上工业增加值同比增长7.2%，增速比1—8月提高0.4个百分点。9月份，全市规模以上工业增加值同比增长8.6%。前三季度，分行业看，主导产业增势较好，电子信息制造业增加值同比增长8.2%，电气机械及设备制造业增加值同比增长12.5%。新动能产业快速增长，先进制造业、高技术制造业增加值同比分别增长7.1%、8.9%。从产品产量看，高技术产品产量增速较快，集成电路、工业机器人、智能手表等产品产量同比分别增长46.9%、37.2%、17.7%。从用电量看，全社会用电量990.24亿千瓦时，同比增长7.8%；其中，工业用电量661.91亿千瓦时，同比增长6.9%。

- **东莞上市公司指数10月震荡下行、重心持续走低。**月初起点1959.45，月末收于1423.31，全月累计下跌27.36%，调整幅度显著。月初指数先行回落，10月中旬在1745附近短暂企稳窄幅震荡，连续数日波动空间有限，多方尝试抵抗，但反弹力度偏弱，未能扭转下行趋势。10月22日起指数再度破位下行，接连跌破关键支撑位，跌势加速，多次出现单日明显下挫，期间虽有零星小幅修复，如10月23日、28日短暂反弹，但持续性很差，反弹后很快再度创出新低。整体来看，本月东莞上市公司板块承压明显，市场风险偏好偏弱，资金承接不足，反弹属于下跌过程中的弱修复，没有形成趋势反转信号，板块情绪持续走弱，月末点位为本月最低，短期仍处在调整通道当中。

- **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。

目录

1．重点新政策解读 . . . 3
1.1 发展新质生产力 . . . 3
1.2 推动科技创新和产业创新深度融合 . . . 3
1.3 发展人工智能 . . . 4
2．东莞市宏观数据 . . . 4
3. 东莞市产业动态 . . . 6
4. 市场动态 . . . 13
4.1 东莞上市公司指数 10 月震荡下行、重心持续走低 . . . 13
4.2 东莞上市公司 10 月成交额区间震荡 . . . 13
4.3 东莞上市公司 10 月融资余额持续走低 . . . 14
5. 风险提示 . . . 15

插图目录

图 1 ：东莞市上市公司行情走势 . . . 13
图 2 ：东莞市上市公司成交额情况（亿元） . . . 14
图 3 ：东莞市上市公司融资余额情况（亿元） . . . 15

1. 重点新政策解读

1.1 发展新质生产力

10 月 9 日，中共中央、国务院印发《中共中央国务院关于发展新质生产力的意见》。《中共中央国务院关于发展新质生产力的意见》明确，发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点，以科技创新为引领、以全要素生产率大幅提升为核心标志，坚持创新主导、改革为要、因地制宜、先立后破，统筹发展和安全，从五大创新维度系统部署任务，加快构建适配新质生产力的生产关系。意见提出要强化科技创新，聚力原创性、颠覆性技术攻关，发挥新型举国体制突破关键核心技术，强化企业创新主体地位，打通科技成果转化链条。推动科技与产业深度融合，改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，前瞻布局未来产业，深化数字经济与实体经济融合，全面实施“人工智能+”行动。在发展方式上，构建绿色低碳循环经济体系，完善绿色政策工具，深入推进能源革命。同时深化体制机制改革，优化市场监管，丰富科技金融供给，扩大高水平对外开放。完善人才培养、评价、流动机制，为新质生产力提供人才支撑。文件强调各地要立足实际、稳中求进，杜绝一哄而上盲目投资，压实组织实施责任，凝聚合力保障新质生产力健康发展，为高质量发展筑牢支撑。

本次出台的《意见》系统构建了新质生产力的发展框架，亮点突出。一是路径清晰，从科技创新、产业融合、发展方式、体制机制到人才工作五大维度协同发力，形成闭环。二是问题导向鲜明，直指科技成果转化脱节、隐性壁垒、“内卷式”竞争等痛点，提出“先使用后付费”、科研评价与“帽子”脱钩等务实举措。三是底线思维突出，明确要求“不能脱实向虚、贪大求全、搞泡沫化”，严禁一哄而上、盲目投资，彰显稳中求进的政策定力。总体看，文件既强调以人工智能、量子科技等前沿领域抢占先机，又注重传统产业数智化、绿色化改造，兼顾了“立”与“破”的平衡，为高质量发展提供了系统性的制度保障。

1.2 推动科技创新和产业创新深度融合

10 月 21 日，中共中央办公厅、国务院办公厅出台《中共中央办公厅国务院办公厅关于推动科技创新和产业创新深度融合的意见》，立足发展新质生产力、建设现代化产业体系目标，着力构建企业主导、多方协同的产学研融通创新体系，打通科技强向产业强、经济强转化的通道，支撑高水平科技自立自强与高质量发展。文件提出健全创新统筹协调机制，改革科技计划组织模式，强化项目产业应用导向，完善市场导向的验收考核机制，畅通科技成果转化渠道，放大场景驱动创新效能。围绕现代化产业体系建设，聚焦集成电路、工业母机等领域攻坚关键核心技术，培育壮大新兴与未来产业，依托技术升级改造传统产业，落实“人工智能+”行动赋能实体经济。政策突出企业创新主体地位，支持企业牵头组建创新联合体，培育科技领军企业、专精特新企业，推动大中小企业融通创新。统筹优化科技金融、人才协同、各类融合创新平台等资源配置，完善知识产权保护、评价激励与市场监管制度，鼓励地方开展先行先试。破除体制机制堵点，推动科技、产业、金融、人才协同发力，实现创新链与产业链双向互促。

这份《意见》的核心突破在于将“企业主导”从原则宣示落为制度安排。文件明确国家科技计划要常态化征集企业需求、在指南编制和立项评审中增加企业及创投机构专家数量，并规定产业应用目标明确的项目“原则上由企业牵头实施并主导成果转化”，这直接回应了科研与产业“两张皮”的长期顽疾。在动力机制上，文件打出“考核+激励+容错”组合拳：验收环节强调“应用考核技术、市场考核产品”，金融端要求政府基金“投早投小投长期投硬科技”并健全长周期考核，同时探索尽职免责负面清单，为敢投敢闯松绑。治理思路亦有新意，将“场景驱动”与“沙盒监管”并提，既为新技术开放试验场，又为人工智能、生物技术等前沿领域划定安全边界。文件从“给政策”转向“建机制”，若落实到位，有望实质性地打通从科技强到产业强的通道。

1.3 发展人工智能

10 月 23 日，国务院办公厅印发《关于适应人工智能技术发展助力构建就业友好型发展方式的意见》，立足以人民为中心、就业优先导向，坚持投资硬件与提升人力资本相结合，目标是发挥人工智能扩就业、提岗位质量、激发创业活力的正向作用，缓释技术带来的岗位替代冲击，实现技术进步、产业升级与就业改善协同共进的包容性发展。文件部署六大方面共 18 项任务。注重释放人工智能就业创造效能，拓展新兴领域就业空间，培育新业态新模式与新职业，发挥中小微企业稳岗扩岗作用。构建就业友好的技术升级路径，挖掘传统产业就业潜力，建立就业风险评估机制。强化劳动者能力建设，统筹创新人才培养，开展人工智能专项培训。借助技术升级就业公共服务，强化转岗转型就业帮扶。完善人机协同下劳动者权益、社保与收入分配制度，保障新就业形态群体权益。同时搭建就业监测预警体系，开展影响研究，健全风险处置机制。意见要求强化党的领导，压实人社、发改等部门统筹职责，各地结合实际落实就业优先政策，兼顾人工智能的产业应用与就业影响评估，营造良好社会环境，推动政策落地见效。

这份《意见》的核心亮点在于将“就业优先”从原则宣示落为可操作的制度安排。文件明确要求建立“人工智能应用就业风险评估机制”，等于给 AI 的产业应用装上了一道“就业安全阀”，使技术替代影响从被动承受转为主动预判。在路径设计上，文件兼顾“创造”与“赋能”两条腿走路：一方面拓展 AI 领域新职业、培育中小微企业稳岗扩岗；另一方面挖掘传统领域就业潜能、推动 AI 赋能岗位升级，并配套专项培训提升劳动者数字素养，试图在效率与就业之间寻求平衡。值得肯定的是，文件将灵活就业与新就业形态劳动者的社保制度、适应人机协同的权益保障纳入框架，并健全收入分配机制，体现了对技术变革中弱势一方的兜底意识。

2．东莞市宏观数据

2.1 农业生产保持稳定，农产品供给保障充足

前三季度，全市农林牧渔业总产值 44.12 亿元，按可比价计算，同比增长 0.6%。其中，农业产值 33.21 亿元，同比增长 0.1%；渔业产值 8.52 亿元，同比增长 2.3%。从产量看，

盆栽观赏植物产量同比增长 263.2%，食用菌类产量同比增长 9.5%，瓜果类产量同比增长 6.6%，叶菜类产量同比增长 2.9%。

2.2 工业生产增长较快，新动能产业增势向好

前三季度，全市规模以上工业增加值同比增长 7.2%，增速比 1—8 月提高 0.4 个百分点。9 月份，全市规模以上工业增加值同比增长 8.6%。前三季度，分行业看，主导产业增势较好，电子信息制造业增加值同比增长 8.2%，电气机械及设备制造业增加值同比增长 12.5%。新动能产业快速增长，先进制造业、高技术制造业增加值同比分别增长 7.1%、8.9%。从产品产量看，高技术产品产量增速较快，集成电路、工业机器人、智能手表等产品产量同比分别增长 46.9%、37.2%、17.7%。从用电量看，全社会用电量 990.24 亿千瓦时，同比增长 7.8%；其中，工业用电量 661.91 亿千瓦时，同比增长 6.9%。

2.3 固定资产投资保持增长，设备工器具购置投资快速增长

前三季度，全市固定资产投资同比增长 2.6%；扣除房地产开发投资，全市固定资产投资同比增长 6.5%。大规模设备更新政策效应不断显现，设备工器具购置投资同比增长 12.6%。产业投资动能持续释放，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投资同比分别增长 26.9%、10.0%、7.6%。

2.4 消费市场逐步回暖，线上消费增长加快

前三季度，全市社会消费品零售总额 3244.29 亿元，同比增长 1.7%，增速比 1—8 月提高 0.5 个百分点。9 月份，全市社会消费品零售总额同比增长 5.7%，增速比 8 月提高 4.4 个百分点。前三季度，按消费类型分，限额以上单位餐饮收入同比增长 3.5%，限额以上单位商品零售同比增长 1.0%。基本生活类和部分升级类商品销售增势较好，限额以上单位通讯器材类、文化办公用品类、金银珠宝类、粮油食品类商品零售额同比分别增长 51.5%、19.9%、19.1%、16.2%。线上消费潜力释放，限额以上单位通过公共网络实现商品零售额同比增长 9.7%，增速比 1—8 月提高 2.3 个百分点。

2.5 服务业有所回升，重点行业增势稳定

前三季度，全市服务业增加值同比增长 3.8%。从营收情况看，1—8 月，全市规模以上服务业营业收入 2117.28 亿元，同比增长 0.4%，增速比 1—7 月提高 1.2 个百分点。其中，多式联运和运输代理业同比增长 25.9%，居民服务、修理和其他服务业同比增长 11.0%，互联网和相关服务同比增长 4.1%。8 月份，全市规模以上服务业营业收入 290.55 亿元，同比增长 8.8%，增速比 7 月份提高 9.9 个百分点。

2.6 金融市场运行稳健，存贷款增速良好

9 月末，全市金融机构本外币存款余额 30962.33 亿元，同比增长 6.3%；其中，住户存款 13147.67 亿元，同比增长 7.4%。金融机构本外币贷款余额 20717.13 亿元，同比增长 3.5%；制造业贷款较快增长，制造业贷款余额 4300.66 亿元，同比增长 11.2%。

2.7 居民消费价格温和上涨，总体平稳

前三季度，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下降 0.2%，衣着类价格同比上涨 2.4%，居住类价格同比上涨 0.5%，生活用品及服务类价格同比上涨 2.9%，交通通信类价格同比上涨 2.8%，教育文化娱乐类价格同比上涨 1.7%，医疗保健类价格同比上涨 3.3%，其他用品及服务类价格同比上涨 5.0%。9 月份，全市居民消费价格同比上涨 1.6%。

3.东莞市产业动态

3.1 产业新政

《市科技局市政务和数据局关于受理2026年东莞市中小企业技术创新项目申报的通知》。10 月 10 日，东莞市科学技术局、东莞市政务服务和数据管理局印发《市科技局市政务和数据局关于受理 2026 年东莞市中小企业技术创新项目申报的通知》。启动 2026 年东莞市中小企业技术创新项目申报，旨在扶持中小企业开展高新技术产品（服务）研发攻关。项目研发周期原则不超 2 年，研发总投入不少于 100 万元，财政资助不超过研发总投入 30%，最高资助 30 万元，资金分立项 60%、验收 40%两期拨付。申报企业需 2016 年 1 月 1 日后在东莞注册，职工不超 500 人、营收不超 2 亿元，无失信异常记录；企业现金流为正，拥有不少于 1 件主营业务相关自主知识产权，上年度研发经费不低于 100 万元，研发占营收比例不低于 5%（研发经费 500 万以上可豁免比例），每家企业每年限报 1 项，项目需处于研发阶段，契合高新技术领域方向。

关于公开征求《东莞市关于强化电商赋能产业升级优化电商生态体系的若干措施（试行）（修订征求意见稿）》意见的公告。10 月 16 日， 东莞市商务局发布关于公开征求《东莞市关于强化电商赋能产业升级优化电商生态体系的若干措施（试行）（修订征求意见稿）》意见的公告。文件围绕内外贸一体化与跨境电商高质量发展，从电商生态、发展动能、服务体系三方面出台扶持举措，打造集聚高效的电商发展环境，助力东莞产业升级与开放型经济提质，政策有效期至 2029 年 6 月。一是打造电商创新生态。推动电商产业集聚，依托院校搭建电商实训基地，创新校企人才培养模式，建立以实绩为导向的电商人才评价机制；鼓励 AI、数字技术赋能跨境电商，招引培育电商平台，支持产业带直播基地、公共海外仓建设，完善海外本地化配套服务。二是培育电商增长新动能。扶持跨境电商园区完善一站式配套服务，推进跨境电商出口阳光化、数据对接与合规建设；支持企业依托跨境、内贸电商平台拓市场，布局海外知识产权保护，推动传统制造企业

拥抱直播电商新业态，打通线上销售渠道。三是健全配套服务体系。引导金融机构创新信贷产品，加大电商主体融资支持；发挥行业协会作用，常态化举办对接、宣讲活动；探索落地跨境电商无票免税、所得税核定征收政策，解决跨境电商无票核算痛点，降低企业合规经营成本。

《关于组织第三批企业参加 2026 年东莞市消费品以旧换新活动的通知》。10 月 16 日，东莞市商务局发布《关于组织第三批企业参加 2026 年东莞市消费品以旧换新活动的通知》。依据省商务厅增补地方自主补贴品类的工作要求，组织第三批企业参与本市消费品以旧换新活动，扩大促消费政策覆盖范围。本次补贴品类分为三大类：一是冰箱、洗衣机等 6 类家电；二是手机、平板等 4 类数码智能产品；三是新增的地方自主补贴品类，涵盖智能家居、适老化设备、数码相机、烟机灶具、厨房家电等十小类产品。纳入国家能效、水效目录的产品，需达到 2 级及以上能效水效等级。参与主体为销售上述商品的零售业市场主体，企业须过往参与以旧换新活动无违规记录。已经参与本年度家电、数码购新活动且无违规的零售企业，可直接延续参与地方自主补贴品类活动；未曾参加相关活动的新增企业，需要向属地镇街（园区）商务主管部门提交报名。通过吸纳更多合规零售企业，拓宽以旧换新销售渠道，推动绿色智能消费品消费，释放本地消费潜力。

3.2 产业新闻

黎炳盛赴松山湖调研重大科创平台与产业创新发展工作。2026 年 10 月 10 日，东莞市委副书记、市长黎炳盛赴松山湖高新区开展调研，副市长、松山湖党工委书记陈庆松一同参与。此次调研先后走进华为、拓斯达、中国散裂中子源、中科院东莞材料科学与技术研究所、大湾区大学、XbotPark 机器人基地、东莞材料基因高等理工研究院，就科创企业发展、重大科技基础设施运行、高校学科布局、新型研发机构建设、前沿技术攻关等内容开展实地考察。黎炳盛强调，要落实相关部署要求，推动科技创新和产业创新深度融合，因地制宜发展新质生产力，夯实先进制造业根基，助力建设全球智造中心。松山湖作为全市创新发展主阵地，要围绕产业链部署创新链，整合各类科创资源，构建全过程创新生态链；前瞻布局具身智能相关产业，抢抓高端医疗科创机遇，推进医用同位素技术攻关及产业化；搭建产学研对接平台，深化校地融合育人，扩大新工科专业供给。各部门要优化科创营商环境，做好各类主体与人才服务保障，促进创新链、产业链、人才链深度融合，将科创优势转化为高质量发展实效。

第 140 届广交会今日正式开幕东莞参展企业数再创新高。第 140 届广交会在广州正式开幕，作为外贸大市，东莞以规模与质量双提升的参展阵容参会，向世界展示“东莞智造”硬核实力。本届东莞共有 502 家企业参展，较第 139 届增加 17 家，参展企业数创历史新高，高新技术企业、专精特新企业、制造业单项冠军等优质企业占比超 50%，构筑高水平“东莞智造”参展矩阵，展现外贸向新质生产力迈进的动能。参展企业覆盖智能制造、新能源、消费电子等多个赛道，展品凸显绿色化、智能化、定制化特点。东莞坚持展前预热、展中对接、展后转化全链条发力，策划多场经贸对接活动，邀请境外采购商实地探厂，打通“场内洽谈、场外探厂”合作通道。同时强化城市品牌传播，做好企业服务保障，擦亮“东莞·制造美学之城”名片，推动展会流量转化为外贸增量，助力莞货

出海，推动全市开放型经济更高质量发展。

AI 液冷赛道发力，市重大项目“上新”。凤岗镇聚焦龙凤新片区“融深智创服务副中心”功能定位，锚定“融深智创、和美新城”战略目标，集聚先进制造与智创服务资源。东莞市骅兴实业深耕 AI 液冷核心零部件赛道，搭建液冷零部件全流程生产体系，其液冷产品线扩建项目总投资 5 亿元，一期已进入产能爬坡，满产后预计年产值约 20 亿元，依托凤岗融深区位夯实 AI 算力产业链上游精密制造配套。凤岗另有 3 个项目增补为市重大项目和重大预备项目，包含 2 个重大建设项目、1 个重大预备项目，项目涉及智能制造、工改工等领域，全部建成后合计年产值预计达 40 亿元。至此凤岗今年共有 15 个市重大建设项目、1 个重大预备项目。接下来凤岗将以更优服务推动重大项目投产，依托融深区位、产业配套和营商服务，加快打造融深先进制造产业集群，推动镇域经济实现新突破。

东莞首次“三会合一”聚合全球莞商侨商，聚焦半导体及 AI 等赛道。2026 年东莞民营企业家日·莞商（侨商）大会举行，本次大会首次实现民营企业家日、莞商大会、侨商“三会合一”，同步启动 2026 东莞全球云招商大会，千余名海内外莞商侨商、企业代表、专家学者参会。大会现场举行重点产业项目签约，共签约项目 39 宗，意向总金额近 220 亿元，项目聚焦半导体及集成电路、人工智能、新材料、新能源、新一代电子信息等新质生产力赛道，布局松山湖、厚街、凤岗等多个镇街园区。会上推介 6 只新设重点产业基金体系，东莞已构建规模超 2000 亿元国资基金矩阵，基金数量超 150 只，全面覆盖“8+8+4”现代化产业体系。大会发布企业扬帆出海综合服务矩阵，构建“市内一中心、海外一张网”全链条出海服务体系。云招商大会面向全球直播，发布《东莞投资环境》白皮书，推动招商引资走向常态化线上运营，持续跟进全球投资线索。

长安、沙田共 4 个产业项目集中摘牌。10 月 19 日，东莞再迎产业落地喜讯：4 个优质产业项目顺利完成用地摘牌，合计总投资 10 亿元，涵盖芯片封测、新能源配件、高端激光装备、家居新材料等赛道，为制造业强链补链注入新动能。项目分布在长安、沙田两镇，企业主体均为高新技术、专精特新企业：三创智能安全芯片封测产业总部项目落户长安镇上沙社区，总投资 3 亿元，用地 24.91 亩，由国家级专精特新“小巨人”三创智能卡投建，聚焦芯片设计与封测、柔性蚀刻载板、物联网射频天线等。沙田西太隆现代产业园集中落地 3 个项目：安豪科技智能制造项目：总投资约 3 亿元，用地约 30 亩，主营铜导体、电源线插头、新能源接插件，产品供应美的、TCL、长虹等品牌。雷宇激光先进制造基地扩产项目：总投资约 2 亿元，用地 20 亩，聚焦激光切割、雕刻、3D 金属打印等高端装备，产品远销全球 50 国。广东腾崴睡眠产品研发生产集聚项目：总投资约 2 亿元，用地 30 亩，主打聚氨酯海绵、床垫、枕头等，企业为国内睡眠材料头部制造商。

3.3 重点公司公告

1.长联新材

东莞长联新材料科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公

司营业总收入 5.03 亿元，同比增长 24.76%，归属净利润为 1907 万元，同比下滑 43.55%；Q3 单季营收 1.79 亿元，同比增 37.33%，归属净利润达 429 万元，同比下滑 53.07%。净利润同比下降，主要受三重压力拖累：一是公司持续加大新项目研发与市场推广投入，导致销售与管理费用同比上升；二是国际原油价格高位运行推高原材料成本，叠加出货产品结构向低毛利品类倾斜，综合毛利率承压；三是去年同期因总部搬迁产生一次性非经常性损益，形成高基数效应。

2.怡合达

东莞怡合达自动化股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 29.70 亿元，同比增长 35.17%，归属净利润达 5.19 亿元，同比增长 24.37%；Q3 单季营收 11.16 亿元，同比增 51.59%，归属净利润达 2.00 亿元，同比增长 48.02%。业绩高增系下游需求旺盛，产品品类全面增长及一站式供应平台能力扩张。

3.奥普特

广东奥普特科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 13.86 亿元，同比增长 36.95%；归母净利润 2.32 亿元，同比增长 26.83%；Q3 单季营收 4.82 亿元，同比增长 46.24%；归母净利润 6115.82 万元，同比增长 66.88%。前三季度营收增长主要得益于锂电行业（同比+47.26%）、半导体行业（同比+257.47%）和汽车行业（同比+80.97%）的大幅增收。

4.创世纪

广东创世纪智能装备集团股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 54.47 亿元，同比增长 42.38%；归母净利润达 5.76 亿元，同比增长 65.60%；Q3 单季营收 22.43 亿元，同比增 61.89%，归属净利润 2.75 亿元，同比增长 139.76%。公司订单结构加速升级，AI 硬件、新能源、具身机器人三大新兴赛道订单合计占比超 45%，其中 AI 硬件订单 19.97 亿元，跃居第一大订单来源，驱动公司从设备供应商向“设备+服务”整体解决方案转型。

5.祥鑫科技

祥鑫科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 66.37 亿元，同比增长 17.12%，归属净利润-1343 万元，同比下降 108.47%；Q3 单季营收 23.52 亿元，同比下降 86.90%，归属净利润 605 万元，同比下降 86.90%。营收增长主要受益于新能源汽车及储能领域定点项目进入量产阶段，订单放量推动销售规模扩大；净利润下滑主因成本上升、研发与财务费用激增及政府补助减少。

6.万里马

广东万里马实业股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 3.97 亿元，同比提升 8.48%，归属净利润亏损从去年同期 6583 万元缩至 989 万元，亏损率同比改善 84.97%；Q3 单季度营收 1.48 亿元，同比微增 2.43%，归属净利润-881 万元，同比改善 70.60%。前三季度实现营业收入微增，表明主营业务销售端呈现温和复苏态势；尽管归属于上市公司股东的净利润仍为负值，但亏损额大幅收窄，核心盈利指

标边际改善明显。

7.奕东电子

奕东电子科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 24.72 亿元，同比增长 49.05%，归属净利润 322 万元，同比下降 72.18%；Q3 单季度营收 10.59 亿元，同比增长 62.90%，归属净利润 594 万元，同比下降 137.82%。营收增长系光通讯组件等连接器及零组件、热管理产品销售收入增加所致；净利润承压，核心原因在于期间费用大幅攀升，研发费用亦上升 42.2%至 1.53 亿元，显示公司持续加码技术投入。

8.胜蓝股份

胜蓝科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 18.20 亿元，同比增长 46.31%；归属净利润达 1.89 亿元，同比增长 47.01%；Q3 单季度营收 6.91 亿元，同比增长 213.39%，归属净利润 5906 万元，同比增长 213.39%。业绩增长系受益于下游需求释放带动销售规模扩张。

9.鸿铭智能

广东鸿铭智能股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 1.24 亿元，同比下滑 8.04%，归属净利润亏损 1,928 万元，同比下滑 104.45%；Q3 单季度营收 3503 万元，同比下滑 17.22%，归属净利润-744 万元，同比下滑 21.92%。营业收入下滑主因市场需求疲弱。

10.正业科技

广东正业科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 7.51 亿元，同比增长 29.22%，归属净利润达 4,084 万元，同比大幅增长 77.24%；Q3 单季度营收 2.67 亿元，同比增长 30.88%，归属净利润 1935 万元，同比高增 184.77%。业绩提升，主要系新材料、X 光检测自动化、PCB 检测自动化业务营收增加所致。

11.捷荣技术

东莞捷荣技术股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 8.54 亿元，同比下滑 32.61%，归属净利润为-6,487 万元，同比收窄 77.09%；Q3 单季度营收 2.51 亿元，同比下降 44.79%，归属净利润-2,603 万元，同比收窄 69.74%。营收下滑，系主动优化产品结构，削减亏损订单所致；亏损收窄，显示主动去化亏损订单初见成效。

12.宇瞳光学

东莞市宇瞳光学科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 27.38 亿元，同比增长 15.90%，归属净利润为 1.97 亿元，同比增长 5.00%；Q3 单季度营收 9.56 亿元，同比微增 0.98%，归属净利润 7511 万元，同比下降 6.58%。

13.乔锋智能

乔锋智能装备股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 28.68 亿元，同比增长 53.29%，归属净利润 4.51 亿元，同比增长 62.85%；Q3 单季度营收 11.40 亿元，同比增长 73.43%，归属净利润 1.77 亿元，同比增长 81.46%。单季业绩增速高于前三季度均值，显示业务扩张加速。收入与利润双高增长主要得益于订单规模显著扩大，带动主营业务持续放量。

14.汉维科技

东莞市汉维科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 5.04 亿元，同比增长 10.34%，归属净利润达 1,798 万元，同比大幅增长 744.37%；Q3 单季度营收 1.75 亿元，同比增长 10.19%，归属净利润 1798 万元，同比增长 100.53%。业绩增长，核心驱动为：一是销售订单持续增长，带动收入扩张；二是产品毛利率提升 3.27 个百分点，叠加原材料价格企稳、印尼子公司运输周期改善，成本控制成效显现；三是资产减值损失同比减少 110.39 万元。

15.鼎泰高科

广东鼎泰高科技术股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 34.87 亿元，同比增幅达 139.25%，归属净利润 11.50 亿元，同比大增 307.44%；Q3 单季度营收 15.44 亿元，同比增长 179.13%，归属净利润 4.71 亿元，同比高增 284.41%。业绩高增，主要系 AIPCB 需求带动的精密刀具及研磨抛光材料订单激增。

16.快意电梯

快意电梯股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 9.52 亿元，同比微增 0.06%，归属净利润 1145 万元，同比下滑 78.02%；Q3 单季度营收 3.43 亿元，同比增长 4.91%，归属净利润-615 万元，同比下降 134.18%。

17.天元股份

广东天元实业集团股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 7.22 亿元，同比下降 5.91%，归属净利润 3867 万元，同比下滑 22.11%；Q3 单季度营收 2.49 亿元，同比下降 7.77%，归属净利润 923 万元，同比下降 49.25%。

18.勤上光电

东莞勤上光电股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 2.29 亿元，同比下降 26.42%，归属净利润-9339 万元，亏损收窄 47.70%；Q3 单季度营收 4618 万元，同比微降 2.88%，归属净利润-5307 万元，亏损收窄 64.72%。营收、归母净利润同步下滑，主因订单需求疲软。

19.中塑新材

广东中塑新材料股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 7.37 亿元，同比增长 34.85%，归属净利润 8,869 万元，同比下降 6.08%；Q3 单季度营收 2.94 亿元，同比增长 40.44%，归属净利润 2805 万元，同比下降 20.51%。营收增长系公司深耕消费电子主业的同时，持续加大汽车、智能家居、机器人等领域的客户开

拓与产品导入力度，上述业务板块销售收入较上年同期大幅提升拉动公司整体营收实现较快增长；净利润承压主因原材料备货推高成本、财务费用激增及政府补助减少。

20.鼎通科技

东莞市鼎通精密科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 15.38 亿元，同比增长 33.01%，归属净利润 2.27 亿元，同比增长 27.82%；Q3 单季度营收 5.09 亿元，同比增长 36.89%，归属净利润 4193 万元，同比下降 31.46%。营收增长核心驱动为通讯连接器业务放量；净利润短期承压，主因研发与财务费用激增。

21.熵基科技

熵基科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 17.30 亿元，同比增长 23.45%，归属净利润 1.24 亿元，同比下降 3.31%；Q3 单季度营收 6.32 亿元，同比增长 33.79%，归属净利润 4431 万元，同比增长 26.68%。营业收入与净利润双增，主因并购龙之源并表及应收账款坏账计提减少。

22.南兴股份

南兴装备股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 27.20 亿元，同比增长 12.11%，归属净利润 1.28 亿元，同比增长 39.56%；Q3 单季度营收 9.17 亿元，同比增长 12.05%，归属净利润 4919 万元，同比增长 53.60%。营业收入与净利润均实现双位数增长，核心盈利指标显著优于收入增速，显示公司产品结构优化与成本管控成效突出。

23.汇成真空

广东汇成真空科技股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 4.17 亿元，同比增长 37.29%，归母净利润达 4430 万元，同比增长 150.93%；Q3 单季度营收 2.43 亿元，同比增长 62.90%，归属净利润 2858 万元，同比增长 214.36%。业绩增长核心驱动力来自下游应用领域真空设备销售的显著放量，叠加产品结构优化带动综合毛利率提升，推动利润提升。

24.生益电子

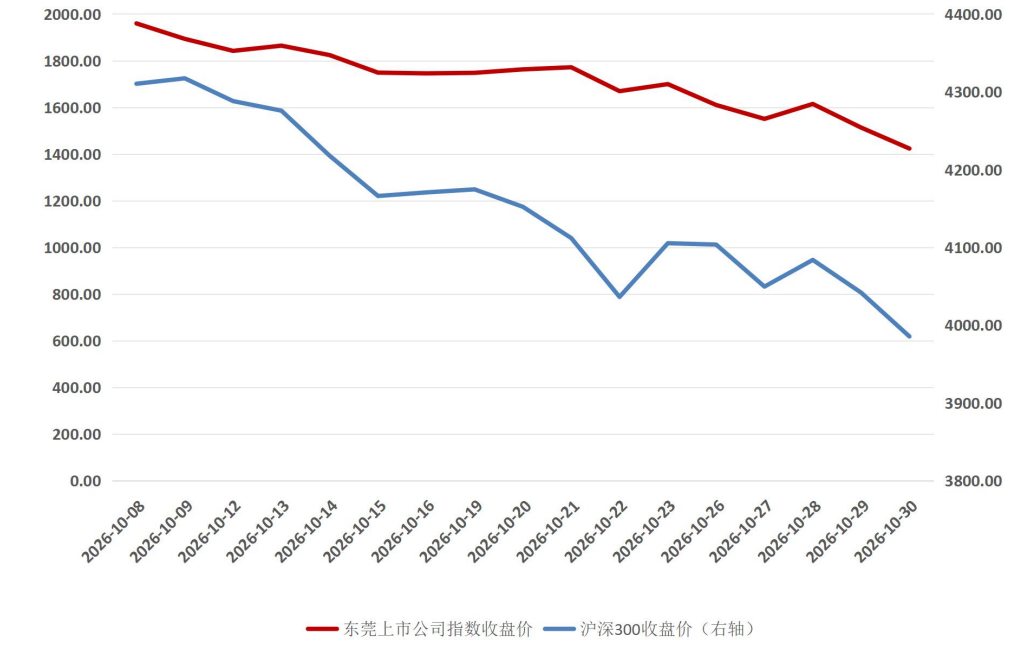
生益电子股份有限公司发布《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度，公司总营收 95.48 亿元，同比增长 39.81%，归属净利润 19.12 亿元，同比增长 71.49%；Q3 单季度营收 37.64 亿元，同比增长 23.00%，归属净利润 8.01 亿元，同比增长 37.10%。业绩增长，主要受益于 AI 算力领域的高景气，公司锚定中高端赛道持续深耕，有序推进产能释放、深化技术升级、强化质量管控，高附加值产品占比稳步提升，市场竞争优势进一步巩固。

4.市场动态

4.1 东莞上市公司指数 10 月震荡下行、重心持续走低

10 月震荡下行、重心持续走低。10 月东莞上市公司指数整体呈现震荡下行、重心持续走低的弱势行情，月初起点 1959.45，月末收于 1423.31，全月累计下跌 27.36%，调整幅度显著。月初指数先行回落，10 月中旬在 1745 附近短暂企稳窄幅震荡，连续数日波动空间有限，多方尝试抵抗，但反弹力度偏弱，未能扭转下行趋势。10 月 22 日起指数再度破位下行，接连跌破关键支撑位，跌势加速，多次出现单日明显下挫，期间虽有零星小幅修复，如 10 月 23 日、28 日短暂反弹，但持续性很差，反弹后很快再度创出新低。整体来看，本月东莞上市公司板块承压明显，市场风险偏好偏弱，资金承接不足，反弹属于下跌过程中的弱修复，没有形成趋势反转信号，板块情绪持续走弱，月末点位为本月最低，短期仍处在调整通道当中。

图 1：东莞市上市公司行情走势



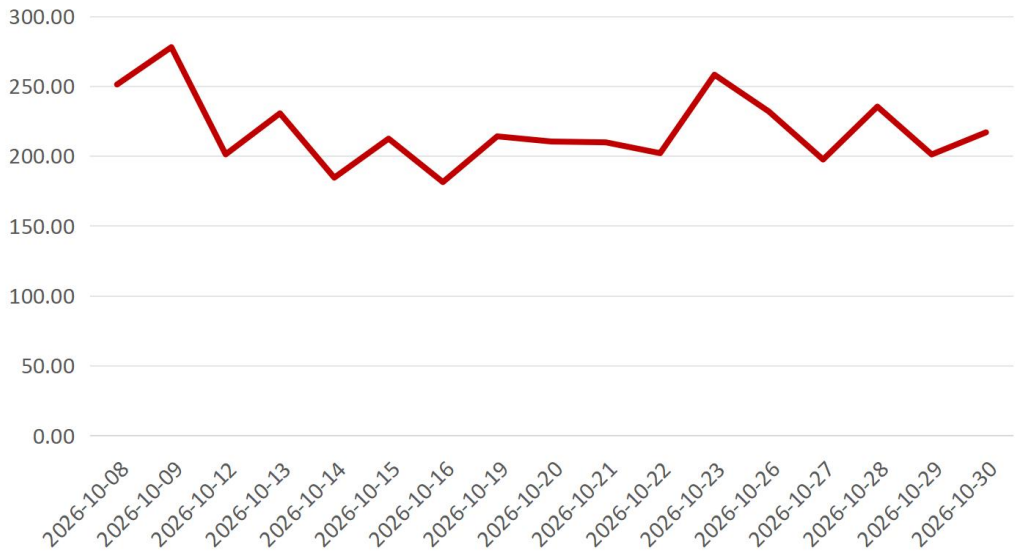
资料来源：iFind，东莞证券研究所

4.2 东莞上市公司 10 月成交额区间震荡

10 月成交额区间震荡。10 月东莞上市公司板块成交金额整体维持在 180–280 亿元区间震荡，并未随指数单边下行持续缩量，资金博弈特征突出。月初成交相对活跃，10 月 9 日录得全月峰值 277.81 亿元，对应指数快速回调阶段，分歧显著。随后成交额波动回落，中旬多日成交落在 180–215 亿元，交投有所降温，对应指数在 1740 附近低位震荡，多空暂时僵持。10 月 22 日指数破位大跌后，23 日成交额快速拉升至 258.11 亿元，是下跌过程中的放量博弈，资金出逃与抄底资金同时进场。后续指数继续下探，成交再度回落，仅在 28 日反弹时出现脉冲式放量。整体来看，本月下跌过程中多次出现放量，恐慌抛压

阶段性释放，但持续增量资金不足，反弹放量难以延续，板块缺乏一致性做多合力，量能结构尚未发出企稳信号。

图 2：东莞市上市公司成交额情况（亿元）

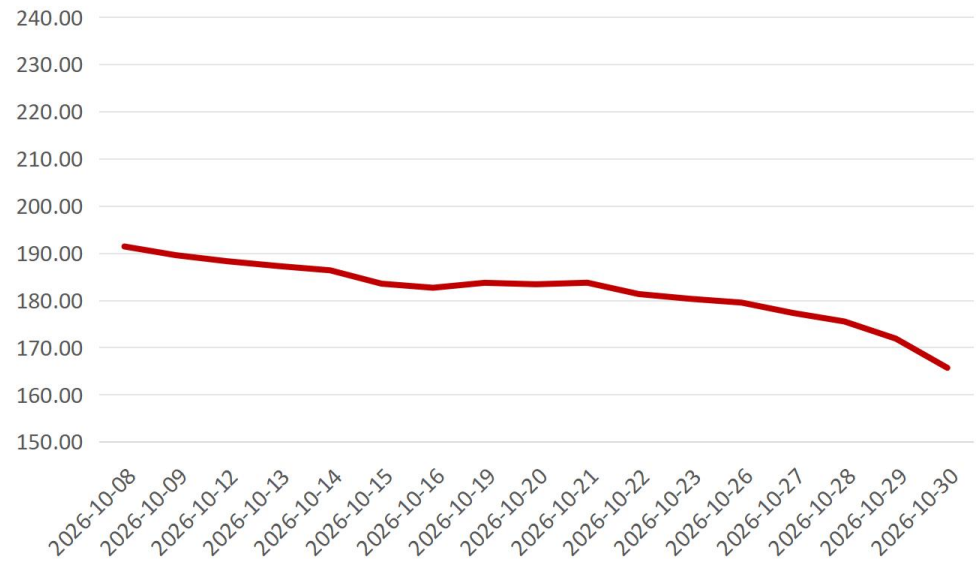


资料来源：iFind，东莞证券研究所

4.3 东莞上市公司 10 月融资余额持续走低

10 月融资余额持续走低。10 月东莞上市公司板块融资余额整体呈现持续下行趋势，杠杆资金持续离场，反映出融资客风险偏好不断走低。月初融资余额为 191.38 亿元，随后稳步回落，上旬随着指数回调，融资余额连续递减，仅在 19 日至 21 日短暂小幅企稳，小幅波动，没有出现明显加仓动作，杠杆资金观望情绪浓厚。22 日指数再度破位后，融资余额下行节奏加快，跌势与指数调整形成共振，月末加速下滑，10 月 30 日收至 165.67 亿元，为本月最低值。全月融资余额降幅明显，说明在指数持续走弱的行情下，融资盘不断减仓、被动降杠杆，缺乏资金敢于借助杠杆抄底。整体来看，融资余额趋势性走弱，杠杆资金持续流出，没有企稳回升迹象，侧面印证板块信心偏弱，短期做多动力不足。

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。

（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