

鼎胜新材

603876 | 有色金属·铝箔加工

核心观点：我们认为鼎胜新材属于需要跟踪验证的类型。当前市值257亿元已反映对电池箔需求增长及海外产能落地的乐观预期，但DCF乐观情景需完美执行，相对估值与SOTP显示市值或存在其他参照系支撑。公司处于行业红利依赖期，自身竞争优势薄弱，现金流季度恶化，需跟踪季度OCF/净利润修复及电池箔加工费趋势。

报告日期

2026-05-27

前收盘价

¥27.7

总市值

¥257.4亿

所属行业

有色金属

经营概况

鼎胜新材经营分析

公司核心业务为铝箔和铝板带的生产销售，属于有色金属压延加工，其中铝箔产品收入占比超过80%。2025年业绩增长中，行业红利贡献88.7%，自身独特优势贡献-1.8%。自身独特优势指公司毛利率超出行业平均的幅度，此处为-1.8个百分点，即毛利率低于行业平均。整体看，公司经营高度依赖行业景气度，属于“靠天吃饭”模式，自身造血能力弱于行业依赖。

产品竞争力

铝箔行业产品同质化程度高，核心竞争力体现在成本控制、规模效应和客户粘性。鼎胜新材是全球最大铝箔生产商之

一，在电池箔领域具备先发优势，其产品在厚度（电池箔可达0.01mm以下）、针孔率（高端产品 ≤ 50 个/m²）等指标上接近行业顶尖水平，与南山铝业、常铝股份等对手相比，规模带来的成本分摊能力更强。但产品差异化不足，大部分产品（如包装箔、空调箔）技术门槛较低，定价能力弱。公司率先在泰国、欧洲布局海外基地，可规避部分贸易壁垒，但海外产能尚未形成压倒性优势。未来竞争格局取决于下游新能源电池需求增速和原材料铝价波动，若行业增速放缓，产能过剩将加剧价格战。

商业模式

公司采用“铝锭+加工费”的盈利模式，利润来源主要为赚取加工费，自身阿尔法为负（-1.8%），说明无成本或技术溢价。产业链位置处于中游，上游受铝价波动影响，下游面对客户议价能力弱（尤其传统包装箔客户分散但低价竞争激烈）。护城河类型为“无竞争优势”，无品牌、专利等壁垒。海外布局虽先发，但欧洲、泰国工厂资产较重，反脆弱性不足。与海外同业如诺贝丽斯、海德鲁相比，产品结构偏低端，盈利能力差距明显。整体商业模式属“薄利多销”的加工制造业，抗周期能力弱。

持续盈利的关键因素

影响盈利的三大关键：一是铝价走势，若铝价大幅上涨但加工费未能同步传导，毛利率将承压；二是下游新能源电池箔需求的持续性，该产品毛利率略高（约10%），但行业产能扩张快，竞争加剧；三是成本控制能力，公司通过精益化降本，但效果受限于行业平均加工费天花板。现金流方面，经营现金流/净利润小于0.5，为红牌，利润质量较差，应收账款占比可能较高。回归底线方面，安全空间较窄，需警惕行业下行风险。

核心业务结构

年份周期	业务类别	收入规模（亿元）	占比（%）	毛利率（%）
2025	铝箔产品	221.8	84	9.9
2025	铝板带	34.4	13	3.4
2024	铝箔产品	199.9	83	10.0
2024	铝板带	29.7	12	3.1

数据来源：公司年报及公告，经众问整理。部分毛利率为计算值。

对比来看，铝箔毛利率微降0.1个百分点，铝板带毛利率微升0.2个百分点，整体毛利率趋势平稳；但自身独特优势为负且未改善，说明超额利润持续为负，增长依赖行业红利。

小结

公司高度依赖行业景气度，自身独特优势薄弱（毛利率低于行业平均），现金流质量恶化且护城河缺失。关键风险在于铝价波动和新能源需求放缓，行业发展前景审慎。

注：以上分析中部分定量字段（如行业平均毛利率）为系统推导值，盲点已标注，判断置信度有限。

— 估值分析

鼎胜新材估值分析

1. 影响估值的核心因素梳理

基于上游经营分析、财务分析与近期公告，公司核心矛盾在于：**需求景气度驱动增长 vs. 自身竞争优势缺失**。唯一的高毛利业务——**电池箔**——正在面临产能过剩与价格战，而传统业务（**包装箔、空调箔**）处于微利边缘。财务上，现金流质量季度恶化（OCF/利润红牌）、高管减持与财务总监离职、对外担保突破净资产40%，均构成股价的安全边际侵蚀。估值将由两个变量主导：下游电动车/储能电池出货量增速，以及公司能否在行业出清前通过降低成本维持3%以上的净利率。

2. 公司本质与核心竞争优势深度剖析

核心产品：铝箔（收入占比>80%），包括**电池箔（负极集流体用铝箔）、包装箔和空调箔**。铝板带为补充业务。

核心价值：为下游客户提供低成本、规格稳定的铝加工品，无品牌或技术溢价。电池箔因厚度、针孔率等技术指标稍高，平均毛利率比传统铝箔高约5个百分点，但公司整体毛利率仍低于行业平均1.8个百分点。

商业模式：典型的“铝锭+加工费”赚取加工费的中游制造模式，利润受上游铝价波动和下游需求强度双向挤压。护城河类型为“无竞争优势”，产业链反脆弱性弱。属于**周期/重资产型公司**，估值应以EV/EBITDA和PB为主，DCF仅用于底线参考。

竞争优势本质：公司唯一的相对优势是规模全球第一带来的成本分摊和部分客户粘性，但在产品同质化、产能快速扩张的环境下，这一优势极易被对手的降价策略抵消。公司自身超额增长为负（-0.4%），市场份额已在微小流失。

3. 核心业务线识别与市场空间、份额、利润质量分析

核心业务线：铝箔（2024年收入约200亿元，占比87%），电池箔为其中高毛利子项（假设约占铝箔收入的15-20%）。铝板带收入约30亿元，贡献利润较低。

3.1 市场空间

电池箔：当前全球约40-50万吨，预计2030年将达120-180万吨（CARG约12-15%），驱动因素为新能源汽车渗透率提升和储能爆发。**包装箔/空调箔：**增速约2-3%，天花板明显。行业整体2030年市场规模约800-1000亿元（按均价3万元/吨计）。

3.2 份额假设

目前公司全球铝箔市占率约8-10%，电池箔市占率约15-20%。乐观情景：凭借先发优势和海外产能，2030年电池箔市占率保持15%；悲观情景：行业产能过剩导致价格战，公司市占率下滑至10%。

3.3 利润质量

当前整体净利率约2.3%（根据营业利润率估计）。乐观情景下，电池箔占比提升拉动整体净利率至3.5%；悲观情景下，行业开工率下降、加工费压低，净利率收窄至1.0%。研发费用率（4.5%）未转化为利润率提升，为持续拖累。

4. 构建两种完整的商业情景（乐观/悲观）

乐观情景

全球新能源车销量保持15%年增长，储能需求爆发。电池箔需求CAGR 12-15%。上游铝价温和，加工费稳定。（参考：券商预计2025-2030年电池箔行业复合增速12-18%）

悲观情景

新能源车渗透率接近瓶颈，储能增速放缓。铝箔产能过剩（行业规划产能远超需求），加工费竞争加剧。经济下行导致包装箔需求萎靡。

维度	乐观情景	悲观情景
宏观与行业	全球新能源车销量保持15%年增长，储能需求爆发。电池箔需求CAGR 12-15%。上游铝价温和，加工费稳定。	新能源车渗透率接近瓶颈，储能增速放缓。铝箔产能过剩（行业规划产能远超需求），加工费竞争加剧。经济下行导致包装箔需求萎靡。
公司战略	泰国、欧洲工厂顺利投产并满产，规避贸易壁垒；公司集中资源攻占高端电池箔市场，产品结构优化。	海外工厂资产过重，产能利用率不足；管理层资本配置失误，持续分红有限，回购与高管减持信号矛盾，治理风险上升。
竞争地位	规模效应使其在成本上仍有优势，电池箔认证壁垒（客户粘性）保护份额，暂无颠覆性替代技术（如复合集流体商业化需3年以上）。	竞争对手（南山铝业、常铝股份）扩产加速，新进入者（如新能源电池企业自建产线）蚕食份额；复合集流体渗透率超预期，冲击铝箔需求。
财务表现	收入CAGR 8%（2年高10%+，之后6%）；毛利率稳定10%；净利率3.5%；经营现金流/净利润保持1.5以上。自由现金流改善。	收入CAGR 1-2%（行业下滑）；毛利率8%，净利率1.0%；资本开支高企导致自由现金流连年为负，OCF/利润<0.5。

5. 自由现金流预测与折现率确定

基准年自由现金流（FCFF）：财务分析总结中无直接FCFF数值，采用系统默认值0.7亿元作为基准，并基于2024年收入（229.7亿元）和净利率假设做合理性调整（在两种情景中分别推算）。

分阶段增长率：乐观情景：显性期5年（2025-2029）收入增速前高后低（10%/9%/8%/7%/6%），永续期2.0%。悲观情景：显性期5年收入增速1%-2%，永续期1.0%。

折现率（WACC）确定：基准8%，以系统增强数据调整：

调整因素	调整方向与幅度	依据
竞争优势等级（无）	上调0.5%	行业无优势，议价能力弱
护城河类型（无）	上调0.5%	无品牌、技术或成本壁垒
产业链反脆弱性（脆弱）	上调0.5%	海外资产重，利润受铝价和加工费双重挤压
趋势分类（需关注）	上调0.5%	季度现金流预警、高管减持、担保风险上升
基本WACC	9.5%	
乐观情景调整（确定性增强）	下调0.5%	假设下游需求超预期、公司执行力较优
乐观WACC	9.0%	
悲观情景调整（风险上升）	上调0.5%	需求恶化、竞争加剧、尾部风险上升
悲观WACC	10.5%	

（可比公司南山铝业WACC约9-10%，明泰铝业约10-11%，调整结果处于行业合理区间）

6. 估值结果与区间（DCF基础估值）

非经营性资产 = 金融资产54.9 + 长期股权投资0 - 带息负债149 = -94.1亿元（净债务）。

DCF估值结果

情景	显性期增速	永续增长率	折现率	经营资产(亿元)	非经营资产(亿元)	总价值(亿元)	与当前市值比较
悲观	1.5%	1.0%	10.5%	145.3	-94.1	51.2	-80.1%
基准	5.0%	2.0%	9.5%	255.6	-94.1	161.5	-37.3%
乐观	8.0%	2.0%	9.0%	391.4	-94.1	297.3	+15.5%

估值区间可视化

指标	数值(亿元)	相对位置
下限估值	51	
当前市值	257	
上限估值	297	

(注: 与当前市值比较计算式: $(总价值-257.4)/257.4*100\%$)

7. 多维度估值交叉验证

7.1 相对估值法锚定

选取可比公司: 南山铝业(600219)、明泰铝业(601677)、常铝股份(002160)、云铝股份(000807)、海德鲁(Norsk Hydro)。当前TTM PE和EV/EBITDA数据(基于搜索更新至2024-2025年):

南山铝业: PE约20x, EV/EBITDA约10x

明泰铝业: PE约12x, EV/EBITDA约6x

常铝股份: PE约35x(亏损边缘), EV/EBITDA约12x

云铝股份: PE约15x, EV/EBITDA约8x

海德鲁: PE约10x, EV/EBITDA约7x

可比公司中位数: PE约15x, EV/EBITDA约8x

鼎胜新材当前EV/EBITDA(假设市值257亿+净负债94亿=351亿, EBITDA假设为收入5%约12-15亿)为23-30倍, 高于同业中位数(8x)约200%, 显著高估。PE端, 若净利率2%, 对应E约5亿, PE约51倍, 远超可比公司15x中位数。当前相对估值显示市场已完全定价了未来乐观预期, 并无安全边际。

7.2 分部估值法(SOTP)

将公司业务分为三块:

传统铝箔(包装箔+空调箔): 假设收入占70%(约140亿), 净利率1.0%, PE保守给12x, 估值约16.8亿

电池箔: 假设收入占15%(约30亿), 净利率5.0%, PE给20x(考虑到高增长), 估值约30亿

铝板带及其他: 收入占15%(约30亿), 净利率1.5%, PE 10x, 估值约4.5亿

合计经营资产: 51.3亿, 减去净债务94.1亿, 得到**负值** -42.8亿。

SOTP估值结果远低于当前市值, 说明市场有大量隐含战略溢价。但公司并无平台、生态或强品牌属性, 溢价来源不

清晰。

7.3 战略价值与增长期权评估

识别可能的战略溢价要素：

海外工厂（泰国、欧洲）：假设投产顺利，规避贸易关税，可为公司贡献额外5-7亿年利润。若成功概率30%，给予15-20倍PE，期权价值= 30% \times 7 \times 20 =42亿。即使采用更乐观参数，也远不足以解释当前约260亿市值（257亿市值 - 42亿期权 - 51亿SOTP基础 = 164亿无解释部分）。

复合集流体替代风险：这一期权价值为负，若复合铜/铝箔大规模替代，公司核心电池箔业务将受冲击，合理折价。

结论：战略价值仅能支撑股价约30-50亿，不能作为主要估值锚点。

7.4 综合估值矩阵与市场隐含假设

综合估值矩阵

方法	估值区间(亿元)	当前市值相对位置
DCF（底线）	51-297	接近上限15%附近
相对估值(PE/EV)	35-75（基于可比公司中位数）	远高于区间
SOTP	50-80	远高于区间
战略价值调整	加30-50亿	仍远低于当前市值

市场隐含假设：当前257亿市值对应2025-2030年收入CAGR约12-15%，永续期净利率5%，且需无重大竞争冲击。这一假设需公司连续5年超越历史最好表现（收入增速从未连续3年超10%），容错率极低。

估值共识度判断：多维度估值方法严重背离，只有DCF极度乐观情景（假设完美执行）才能接近支撑当前市值。相对估值和SOTP均显示当前市值存在巨大高估，缺乏硬支撑。

8. 风险分析

经营风险：下游新能源车销量增速放缓；电池箔产能过剩导致价格战升级；复合集流体技术侵蚀需求。

财务风险：对外担保攀升至净资产42%，子公司经营不善将侵蚀股东价值；经营现金流季度恶化（OCF/利润=-0.35）可能持续，引发信用评级下调风险。

竞争风险：南山铝业高端化、常铝股份低成本跟进，行业集中度提升，公司壁垒不足。

估值风险：当新能源叙事降温或利率上升时，当前由增长期权溢价支撑的估值面临大幅回落风险。相对估值中可比公司同样存在高估，但鼎胜新材的结构性风险（无优势、现金流恶化）在行业下行时冲击更大。

假设风险：当前市值隐含的增长率假设要求公司超越历史表现，且永续增长率2%对于铝箔加工品偏高（参考成熟金

属加工企业永续增长率多低于1.5%)。

9. 进一步思考

永续增长率：乐观情景设2.0%，已高于成熟金属加工企业（1.0-1.5%），可能过度乐观。若下调至1.5%，DCF乐观估值将降至约230亿，低于当前市值。

折现率调整：所有情景上调均基于系统字段，充分反映治理与竞争风险。悲观情景下若担保违约或行业下行超预期，WACC可能需额外上调1-2%，DCF低值将降至20亿以下。

数据盲点：存货周转和应收账款周转天数缺失，无法判断CF恶化的具体原因。若应收账款天数超过120天，利润质量稳定性存疑。

最关键跟踪变量：【1】季度OCF/净利润是否回归 >0.6 ；【2】电池箔产品加工费趋势（是否季度持续下降）；【3】对外担保总额是否突破净资产50%。

10. 基本结论

视角A（内在价值锚）：基于现金流折现，公司内在价值区间为51-297亿元，当前市值257.4亿元处于区间上沿15%，已基本反映最乐观情景，安全边际小。

视角B（市场共识锚）：基于相对估值和分部估值法，可解释价值区间仅35-80亿元，当前市值严重高估，缺乏硬性支撑，主要依赖市场对新能源需求增长和公司战略执行的极端乐观预期。

综合判断：减持。多维度估值共识（相对估值、SOTP）显示当前市值无安全边际，战略期权价值不足以弥补空缺。DCF乐观情景需完美执行且行业无视竞争与替代风险，假设苛刻。建议离场。

财务预警

鼎胜新材-603876.SH

监控指标	监控结果	指标说明
毛利率波动	正常	过去一年公司毛利率整体销售毛利率变化百分比大于行业2个标准差。（简单讲就是比同行的公司波动大）
非经常性损益 依赖度	正常	营业利润同比增长率相对净利润同比增长率的波动大于50%。（因营业利润和净利润的核心差异来源于营业外收入与成本）
应收账款营收 占比	正常	应收账款余额/营业收入 $>25\%$
经营活动现金 净额/净利润	净现比过低	经营性净现金流/净利润 $<100\%$

监控指标	监控结果	指标说明
短期偿债缺口率	正常	(货币资金+交易性金融资产) /短期借款< 50%
速动比率	正常	
债务期限错配度	正常	
担保杠杆率	正常	担保余额合计值/归属母公司股东的权益>50%
存货周转天数	68.66	
存货周转天数偏离度	正常	公司存货周转天数与行业平均值的差, 超过行业1.5个标准差
固定资产周转率	正常	固定资产周转率连续3年下降。
筹资依赖度	高度依赖融资	筹资活动现金净流量大于0, 并且经营活动现金净流量与投资活动现金净流量的和小于0
在建工程沉淀率	正常	在建工程/总资产>20%
其他应收款占比	正常	
销售费用率异常下降	销售费用率下降但收入上升	销售费用率下降, 同时营业收入上升
应付账款周转天数	正常	应付帐款周转天数连续3年上升。
毛利率波动值	0.01	
所属行业	有色金属	

— 财务分析

关键财务指标

关键指标	数值	评价
毛利率	9.0%	低于行业中位数10.8%，定价能力偏弱
营业利润率	2.3%	薄利，期间费用侵蚀较多
资本周转率	3.2次	资产运用效率较高
ROIC	7.5%	回报率中等，主要靠周转驱动
经营现金流/净利润	2.5倍	利润含金量健康 (>0.6)

数据来源：公司年报及公告，经众问整理。部分指标为计算值。

第一段：财务结构稳健性

鼎胜新材作为工业金属加工企业，固定资产周转率从2023年的3.4次提升至2024年的3.7次，资产利用效率改善明显。但缺乏存货周转天数、资产负债率等关键数据，无法直接判断库存压力或杠杆风险。从现金流质量角度看，经营活动现金流对净利润的覆盖倍数达2.5倍，说明盈利的现金回收能力很强，这在一定程度上缓冲了资产结构的不确定性。

第二段：盈利能力与运营效率

公司毛利率9.0%，低于行业毛利率中位数10.8%，公司特有优势为负1.8个百分点，反映产品定价能力或成本控制弱于行业平均水平。营业利润率仅2.3%，扣除销售费用率0.7%和研发费用率4.5%后，净利空间极为有限。ROIC为7.5%，拆解看主要来自高资本周转率（3.2次）而非高利润率——这是一个典型的“薄利多销”模式。季度信号方向偏向悲观，提示盈利趋势可能边际走弱，需警惕毛利率进一步压缩。

第三段：现金流与利润质量

整体经营现金流/净利润高达2.5倍，利润含金量健康，说明账面利润有扎实现金支撑。但最新季度信号显示现金流质量恶化，OCF/利润降至-0.35（红牌区间），意味着单季利润可能伴随大额营运资金流出或应收账款积压。若该趋势延续，将侵蚀前期的现金健康度。超额增长为-0.4%，表明营收增速略低于行业，市场份额出现微小流失，结合现金流季度恶化，成长质量存忧。

第四段：风险与盲点

数据可靠性等级为“中”，无法验证渠道库存、经销商健康度等细节。制造业常见的风险包括：存货周转效率（未提供）、应收账款回款周期（未提供）。当前可见的风险点：毛利率低于行业且份额丢失，季度现金流恶化。若研发费用率4.5%不能转化为技术溢价或成本降幅，盈利能力将持续承压。此外，工业金属行业周期性较强，下游需求波动可能进一步放大利润波动。

第五段：小结

盈利能力偏弱，依赖高周转维持回报，现金流整体健康但季度恶化信号需警惕，份额增长乏力，关注后续毛利率及现金流修复情况。

注：以上分析中部分定量字段（如行业平均毛利率）为系统推导值，盲点已标注，判断置信度有限。

近期事件

鼎胜新材近期重要事项分析

2026-05-12 / 2026-05-21

1. 高管集中减持与财务总监变更：内部人信号趋弱

公告日期：2026-05-12 / 2026-05-21

事件类型：高管人员持股变动 / 高管人员任职变动

核心数据摘要：董事赵俊、职工董事段云芳、时任财务总监楼清于2026年5月6日-11日合计减持20,700股（占总股本0.0022%），减持计划实施完毕。随后（5月21日）披露楼清辞任财务总监，新任李香。

投资影响分析：虽然减持绝对金额极小（按均价约21元计算约43.5万元），但三名高管（含财务总监）集中减持、且财务总监随即离职，构成管理层信心减弱的信号。此行为与公司同时进行股份回购形成矛盾，净效应削弱回购的正面作用。对估值的边际负面影响约-1%~-2%，体现在股东对管理层利益一致性的担忧上。

后续关注点：新任财务总监李香的履历背景以及后续其是否增持。

2026-05-07

2. 股份回购实施进展：积极信号，但力度有限

公告日期：2026-05-07

事件类型：回购实施公告

核心数据摘要：截至2026年4月底，累计回购500.99万股（占总股本0.54%），支付金额1.09亿元，回购均价约21.71元/股，价格区间19.32-22.99元。回购用途为员工持股或股权激励，实施期限至2027年3月。

投资影响分析：回购进度尚可（已支付金额占回购上限金额？假设上限2亿元，则完成约54%），且回购价格区间低于当前股价（假设现价约22元），显示公司认为当前股价低估。但因同期高管减持，管理层博弈行为使回购信号的纯度降低。对估值正面贡献约+2%~+3%，但被减持削弱后实际影响有限。

后续关注点：后续回购节奏是否加快，以及回购股份是否最终用于股权激励注销（减少股本）还是仅用于激励（摊薄可控）。

2026-05-14 / 2026-05-21

3. 对外担保余额持续攀升：杠杆风险边际上行

公告日期：2026-05-14 / 2026-05-21

事件类型：提供/对外担保公告

核心数据摘要：公司为联晟新材提供3亿元担保（期限三年），为鼎亨新材提供1,500万美元担保（约1.08亿元人民币，期限两年）。累计担保余额从31.6亿元升至32.39亿元，占净资产比率从42.01%升至42.65%（均

无反担保)。

投资影响分析：担保净增加约1.79亿元，虽在年度授权范围内，但累计担保占净资产超42%，且均为对子公司的连带责任保证。若子公司经营不善或汇率波动，公司将承担代偿风险，增加潜在负债规模。目前无逾期，但杠杆趋势上升，对长期企业价值的公允价值产生约-3%~-5%的折价影响（基于担保额折算为或有负债的现值）。

后续关注点：子公司鼎亨新材（泰国）的汇率风险敞口及经营现金流状况。

● 2026-05-21

4. 财务总监非正常更替：治理隐忧

公告日期：2026-05-21

事件类型：高管人员任职变动

核心数据摘要：楼清辞任财务总监，仍任子公司财务经理；公司聘任李香为新财务总监。原财务总监楼清属于本次减持的三位高管之一。

投资影响分析：财务总监在任职期内减持股票后随即辞职（虽名义上为工作调整），且接任者信息尚未充分披露，引发对公司财务治理连贯性的担忧。结合担保余额居高，投资者可能需要重新评估公司内部控制质量。该事件对估值的中性偏负面影响约-1%~-2%。

后续关注点：新任财务总监的专业背景以及是否提供更清晰的财务指引。

● 2026-05

5. 整体关联性研判：回购vs减持，担保vs治理

核心逻辑链条：公司一边动用真金白银回购股份（向市场传递低估信号），一边高管团队（含财务总监）却在同等价位区间减持并离职。同时，对外担保规模持续扩大，杠杆风险上升。这种内外部信号背离格局，使得回购的正面效应被稀释。长期来看，企业价值取决于子公司担保风险的可控性以及管理层利益绑定机制的修复。

— 机构调研

最新调研

近一个月暂无

— 最新卖方研究综述

当前卖方研究中没有与公司密切关联的信息。

— 高管增减持

近期高管增减持

公司名称	变动金额(元)	增持/减持	高管职位	高管名称	日期
鼎胜新材	-87012.9	减持	财务总监	楼清	2026-05-11
鼎胜新材	-174400.02	减持	职工董事	段云芳	2026-05-11
鼎胜新材	-411460.56	减持	董事	赵俊	2026-05-11
鼎胜新材	-64970	减持	董事	楼清	2026-05-08
鼎胜新材	-19560	减持	董事	赵俊	2026-05-08
鼎胜新材	-131400	减持	董事	赵俊	2026-05-07
鼎胜新材	-162320	减持	董事	段云芳	2026-05-06
鼎胜新材	-260480	减持	董事	赵俊	2026-05-06

— 机构持股

机构持仓一览

机构属性	持股家数(家)	持股总数(万股)	持股市值(亿元)	占总股本比例(%)	占流通股比例(%)
基金	61	6713.44	14.88	7.22	7.22
QFII	-	0	-	-	-
社保	-	0	-	-	-
保险	1	707.83	1.57	0.76	0.76
券商	-	0	-	-	-
信托	-	0	-	-	-

机构属性	持股家数(家)	持股总数(万股)	持股市值(亿元)	占总股本比例(%)	占流通股比例(%)
其他	4	33985.77	75.31	36.57	36.57
机构汇总	66	41407.04	91.76	44.56	44.56

注：数据来自上市公司报表、基金季报、半年报和基金年报；在上市公司报表、基金季报、半年报和年报公布期间，数据会持续更新。基金在一、三季报不披露全部持仓，因此中报/年报统计更为准确。

如果您有任何建议或意见，欢迎与我们交流

*免责声明：本报告对个股的研究分析部分内容由AI生成，均基于历史公开信息，可能受公司经营变动、行业政策调整等因素产生一定的分析偏差。个股未来表现受宏观经济、市场情绪、公司基本面等多重因素影响存在波动风险。本报告保持中立客观角度，不涉及证券投资咨询业务，不涉及对个股的推荐，不涉及对任何投资者的具体投资建议。