



李德林：谁在抛弃宁德时代





文/意见领袖专栏作家 李德林



2021 年的春天，茅台还是机构们的宠儿。2022 年的春天，宁德时代一骑绝尘，鲜见基金们像茅台那样买入 100 股充当气氛组。可就在这个春天，尽管宁德时代已经超越茅台，但也让无数的机构犹如惊弓之鸟。谁在抛弃宁德时代呢？

曾经在 A 股号令群雄的是茅台，基金、保险、券商、私募，但凡手里有点钱的投资机构，都在满世界寻找像茅台那样的股票，一时间茅指数风起云涌，每一个行业的龙头，都被贴上了茅指数的概念，都成为机构们的宠儿。当双碳上升为国家战略，宁德时代开始了独领风骚的时代。截止 2021 年 3 月 31 日，有 855 只机构产品买入宁德时代，其中基金有 808 只，券商 37 只，QFII 为首的外资也挤进了股东名单之中。

机构们对宁德时代的宠爱迅速形成了虹吸效应，到 2021 年 6 月，三个月时间基金产品就增加了 1161 只，券商产品增加了 15 只，总机构产品达到 2029 只，直追茅台的机构持股数量。机构们追捧宁德时代的同时，产业链形成了宁组合，鸡犬升天的局面令不少行业龙头屡创新高。到了 2021 年 12 月 31 日，2499 只产品持有宁德时代，全面超越 2362 只产品持有的茅台。其中 2460 只基金持有宁德时代，而茅台只有 2279 只基金。

茅台的持股基金里面，大量的 1000 股以下，甚至 100 股。而宁德时代里面鲜见气氛组的机构。机构们蜂拥宁德时代的 2021 年 12 月，宁德时代创下了 692 元的记录。在基金们狂欢期间，拥有强大投研能力的券商开始撤退了。2021 年 3 季度，20 只券商产品清仓了宁德时代，到四季度新增近千家基金时，还有一只券商产品继续清仓宁德时代。到了 2022 年一季度，三个月，券商、QFII 全部清仓，同时还有 543 只基金产品清仓宁德时代。

宁德时代 2021 年营收增长 159%，利润增长 185%，机构们的疯狂跟业绩创下新高同步。可是 2022 年一季报却延迟披露，这难免让投资者

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40875

