

资本市场的演变逻辑从来都不是直线的，产业逻辑看到的是终点，多数投资者都活在当下

2021年中国动力电池市场装车量及市场份额

排名	企业名称	装车量 (GWh)	占比
1	宁德时代	80.51	52.10%
2	比亚迪	25.06	16.20%
3	中创新航	9.05	5.90%
4	国轩高科	8.02	5.20%
5	LG 新能源	6.25	4.00%
6	蜂巢能源	3.22	2.10%
7	塔菲尔新能源	3.00	1.90%
8	亿纬锂能	2.92	1.90%
9	孚能科技	2.45	1.60%
10	欣旺达	2.06	1.30%

资料来源：蜂巢能源招股说明书

对比前述厂商，赣锋锂电的市场影响力太低了。

尽管

，赣锋锂

电并没有披露具体

的市场份额，不过营收规模会暴露一切。

据公告，赣锋锂电今年上半年实现收入19亿元。国内前十动力电池供应商排名第十的欣旺达，今年上半年实现收入217亿元。动力电池老大宁德时代上半年的收入是1130亿元。

接下来的一个问题是，如此低的市场份额背景下，赣锋锂电将来如何参与市场

竞争，业务如何扩张？如何实现更好的盈利？

赣锋锂电过低的份额会带来盈利上的不利影响。面对外围强大的竞争对手，赣锋锂电很可能不得不以低价策略参与竞争，这意味着牺牲利润，除非赣锋锂电能够在技术上取得革命性突破。

恐怕正是基于上述这种种的不确定性，导致了投资者的谨慎情绪。

最后，应该指出，随着股价下跌以及赣锋锂电的业绩不断回填，赣锋锂电估值与业绩正在显得越来越匹配，越来越具备吸引力，只是投资者如果畅想太高的估值水平，这并不容易实现。

最新交易日，赣锋锂电A股收报于80.60元，下跌0.7%，总市值1625.58亿元

。