

各位朋友，下午好。最近无论是行业论坛，还是投资者茶会，一个话题的热度正在显著攀升：大家不再仅仅满足于投资储能电站的运营，而是将目光投向了产业链的更上游——储能设备制造本身。这背后，是一种从“购买能源服务”到“掌握能源生产力”的思维转变，非常有意思，也值得我们深入探讨。

投资储能设备制造利润分析的时代已经到来

各位朋友，下午好。最近无论是行业论坛，还是投资者茶会，一个话题的热度正在显著攀升：大家不再仅仅满足于投资储能电站的运营，而是将目光投向了产业链的更上游——储能设备制造本身。这背后，是一种从“购买能源服务”到“掌握能源生产力”的思维转变，非常有意思，也值得我们深入探讨。让我先从现象说起。过去几年，全球能源转型的浪潮，让储能从电网的“可选项”变成了“必选项”。这个市场的规模，就像黄浦江的潮水，一浪高过一浪。根据权威机构如国际能源署的预测，全球储能市场在未来十年将保持指数级增长。但问题在于，当所有人都看到下游应用市场的繁荣时，其利润空间会因激烈的竞争而逐渐变得透明和平滑。这时，一些具有前瞻性的资本，便开始向上游的核心制造环节移动。为什么？因为这里的技术壁垒更高，产业链话语权更强，更重要的是，它直接决定了整个能源系统的效率与成本。一个高质量的储能系统，其价值不仅在于它本身能储存多少度电，更在于它长达十年甚至更久的生命周期里，能否稳定、高效、安全地工作，这直接关系到投资回报率的核心。

那么，投资制造环节的利润逻辑究竟是什么？我们可以用数据来构建一个简单的逻辑阶梯。首先，是市场规模带来的营收基础。其次，是技术进步带来的成本下降与性能溢价，比如电芯能量密度的提升、系统集成效率的优化，这些都能直接转化为毛利率的提升。再者，是规模效应。当你的产能达到一定阈值，在供应链采购、生产制造成本上就会形成护城河。最后，也是最高阶的利润来源，是解决方案的定制化能力。能够针对特定场景——比如通信基站、偏远矿区、海岛微网——提供深度适配的产品，就能摆脱单纯的价格竞争，获得更高的价值回报。这个逻辑，在像我们海集能这样的企业身上可以看到清晰的路径。我们从2005年就开始专注于此，在上海设立总部，在江苏南通和连云港布局了定制化与规模化并举的生产基地，就是为了从电芯选型、PCS研发到系统集成，构建全产业链的控制力，确保交付给客户的每一个“交钥匙”工程，都是利润与可靠性最优解的载体。

我讲一个具体的案例吧，这样更直观。我们在东南亚某群岛国家的通信站点能源项目，就是一个典型的价值验证。当地电网薄弱，燃油发电成本极高且不稳定。传统的投资思路可能是去运营柴油发电。但我们的客户，一家大型通信基础设施公司，选择了投资部署我们提供的“光储柴一体化”智慧能源柜。这本质上是对制造端产品的投资。结果呢？具体数据如下：

单站点燃油消耗降低超过70%，能源支出直线下降；

站点供电可靠性从不足80%提升至99.9%以上，网络质量投诉大幅减少；

设备在高温高湿的海洋性气候下，无故障运行已超过3年，远超预期。

对于投资者而言，这意味着什么？意味着投资于这类高性能、高适应性的制造产品，所获得的回报不仅仅是设备销售差价，更是为客户创造了持续的、巨大的运营成本节约和业务价值保障。这种深度绑定客户核心利益的商业模式，其利润空间和持续性，远比一锤子买卖要丰厚得多。海集能在站点能源、工商业储能等板块深耕近二十年，就是不断在验证和优化这个模型，让制造出来的每一套系统，都成为一个可靠的利润产出单元。

所以，我的见解是，当前的储能投资，正从“资源开采”模式转向“精密制造”模式。前者依赖政策和

市场波动，后者则仰仗技术积累、工艺know-how和场景理解。这不是一个快进快出的游戏，而是一项需要耐心和专业度的长期事业。它要求投资者不仅看懂财务模型，更要理解技术迭代的脉络、不同应用场景的苛求（比如我们为安防监控、物联网微站设计的站点电池柜，就必须应对极端环境和无人值守的挑战），以及像海集能这样的企业是如何通过一体化集成和智能运维，将制造优势转化为客户终端价值的。说到底，投资制造，就是投资“确定性”和“效率”本身。

那么，下一个值得思考的问题是：在储能制造这条长坡厚雪的赛道上，您认为哪些细分场景的深度解决方案，会率先涌现出超额利润的标杆？

来源: <https://www.hjaiot.com>