

证券代码：300274

证券简称：阳光电源

## 阳光电源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260709

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 √其他（产品发布会）
参与单位名称及人员姓名	东吴证券、长江证券、华创证券、易方达基金、广发基金、南方基金、景顺长城基金等多家机构
时间	2026年7月9日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长曹仁贤、董事会秘书陆阳
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、SST 产品怎样保持可靠性及预计未来的投入？</b></p> <p>答：通过四大措施提高可靠性：一是提高单个模组的可靠性；二是采用并联冗余技术；三是具备应急措施和快速在线维修能力；四是建立早期健康度评测系统，主动更换潜在故障部件。这些要求是很高的，公司正在规划建设大型 SST 实验室，基于对电子元器件的理解做负载模拟器，争取今年年底前建成实验室。SST 产品要保持长期竞争力需要很大投入，一是可靠性，需要保持高强度持续投入；二是可制造性，需要自动化能力和产品质量管理能力；三是现场服务能力，欧美需要较高的服务能力；四是大客户营销能力。</p> <p><b>2、数据中心配储能的进展如何？</b></p> <p>答：目前数据中心配储出发点多样，如并网优先权、负载友好、套利等，未来数据中心配储是大势所趋。公司</p>

会努力与国际头部云厂商、国内头部的互联网企业开展合作，开展产品立项和开发，争取在 2026 年实现相关订单落地。

### **3、SST 为什么是 AIDC 数据中心最终供电解决方案？**

答：SST 成为必然趋势，主要源于 AI 算力爆发对数据中心供电架构提出的根本性挑战，具体体现在以下三个核心维度：

①解决配电密度与物理空间瓶颈。随着单机柜功率从十几千瓦激增至几百千瓦，传统交流配电面临线缆数量激增、断路器无处安放的问题。SST 通过中压直流替代低压交流，大幅减少线缆数量和截面积，显著降低配电系统的重量和体积，从而在有限空间内实现更高功率密度。

②适应预制化与快速部署需求。北美数据中心面临电力设备短缺及建设周期长的瓶颈，行业趋向于预制化、一体化交付。传统工频变压器体积大、重量重，难以集成到集装箱中；而 SST 体积小、重量轻，可将变压、配电、电源整合在一个柜体内，实现工厂预装、现场即插即用，极大缩短建设周期。

③匹配未来算力演进与标准化共识。头部云厂商已就 800V 直流架构达成共识，该架构可兼容未来多代 IT 设备，避免重复基建投资。SST 能够消除中间多级变换损耗，是支撑 AI 算力持续扩张的基础设施最优解。

### **4、海外 CSP 厂商对公司 SST 产品认可度怎么样？公司与北美客户的合作进度如何？**

答：海外 CSP 厂商对公司认可度较高，高度肯定了公司的研发、制造及管理能力。公司未来会加强实验设施建设，提高认可度，夯实可靠性。公司与北美头部云厂商均有沟通，共同定义产品规格。预计 2026 年以小批量样机和

	<p>试验验证为主，配合头部客户进行现场测试，2027 年开始有批量订单，2028 年及以后规模化发展，匹配新一代算力芯片的扩容需求。</p> <p><b>5、公司 SST 业务的核心优势是什么？</b></p> <p>答：公司 SST 业务的核心优势可总结为五点：</p> <p>①深厚的技术积累和持续的研发创新。公司于 2015 年启动 SST 技术研发，有超过 10 年研发累积与应用探索，在高压电力电子技术、中压绝缘技术、新型材料应用、直流技术积淀等方面形成深厚积累，目前在全球拥有 7 大研发中心。我们选择 800V 直流技术路线的战略决心是最大的，会持续投入资源。</p> <p>②AIDC 场景理解深刻。公司对 AIDC 场景和能源系统有深刻洞察，理解算力与电力的融合逻辑，AIDC 业务团队拥有 IDC 行业背景。</p> <p>③生态闭环。公司不只提供 SST 设备，更能提供从源到芯的全栈供电系统架构，打造算电协同、多能互补的综合能源方案，以光风储电氢为支撑，融合电力电子技术。</p> <p>④全球化布局。公司的国内及海外制造基地均具备 SST 生产能力，具备规模化、本地化的敏捷交付能力。</p> <p>⑤极致的测试环境和全生命周期运维服务。确保产品从研发到运行全程可靠。</p>
日期	2026 年 7 月 9 日