

证券代码：002851

证券简称：麦格米特

编号：2026-001

深圳麦格米特电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他																																																																																																			
参与单位名称及人员姓名	<table border="0"><tr><td>爱建证券有限责任公司</td><td>CPE 源峰</td><td>巨杉(上海)资产管理有限公司</td></tr><tr><td>财通证券股份有限公司</td><td>Harding Loevner (Asia) Limited</td><td>民生加银基金管理有限公司</td></tr><tr><td>东北证券股份有限公司</td><td>Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited</td><td>南京璟恒投资管理有限公司</td></tr><tr><td>东吴证券股份有限公司</td><td>Neuberger Berman Asia Limited</td><td>鹏格斯资产管理有限公司</td></tr><tr><td>东亚前海证券有限责任公司</td><td>NordicAsiaIndustriesLimited</td><td>鹏华基金管理有限公司</td></tr><tr><td>方正证券股份有限公司</td><td>Point72 Hong Kong Limited</td><td>鹏扬基金管理有限公司</td></tr><tr><td>富瑞金融集团香港有限公司</td><td>Regents Capital Limited</td><td>平安基金管理有限公司</td></tr><tr><td>高盛(中国)证券有限责任公司</td><td>Stoneylake Asset Management (Hong Kong) Limited</td><td>珀阳资本香港有限公司</td></tr><tr><td>国海证券股份有限公司</td><td>Tirito Capital</td><td>浦银安盛基金管理有限公司</td></tr><tr><td>国金证券股份有限公司</td><td>UG INVESTMENT ADVISERS LTD</td><td>泉果基金管理有限公司</td></tr><tr><td>国联民生证券股份有限公司</td><td>安联保险资产管理有限公司</td><td>上海保银私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>国盛证券有限责任公司</td><td>奥陆资本有限公司</td><td>上海东方证券资产管理有限公司</td></tr><tr><td>国泰海通证券股份有限公司</td><td>北京磐泽资产管理有限公司</td><td>上海瀚伦私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>国信证券股份有限公司</td><td>北京市星石投资管理有限公司</td><td>上海和谐汇一资产管理有限公司</td></tr><tr><td>花旗集团</td><td>博道基金管理有限公司</td><td>上海华晟股权投资管理有限公司</td></tr><tr><td>华安证券股份有限公司</td><td>博裕资本投资管理有限公司</td><td>上海混沌投资(集团)有限公司</td></tr><tr><td>华创证券有限责任公司</td><td>大成基金管理有限公司</td><td>上海睿沅私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>华福证券股份有限公司</td><td>大湾区发展基金管理有限公司</td><td>上海睿沅资产管理有限公司</td></tr><tr><td>华泰证券股份有限公司</td><td>德邦基金管理有限公司</td><td>上海申银万国证券研究所有限公司</td></tr><tr><td>华鑫证券有限责任公司</td><td>东方阿尔法基金管理有限公司</td><td>上海喜世润投资管理有限公司</td></tr><tr><td>汇丰前海证券有限责任公司</td><td>工银安盛资产管理有限公司</td><td>上海誉道创业投资管理有限公司</td></tr><tr><td>开源证券股份有限公司</td><td>工银瑞信基金管理有限公司</td><td>上海运舟私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>美银证券</td><td>广东惠正私募基金管理有限公司</td><td>深圳河床投资管理有限公司</td></tr><tr><td>摩根大通</td><td>广东天贝合资产管理有限公司</td><td>深圳前海华杉投资管理有限公司</td></tr><tr><td>摩根士丹利亚洲有限公司</td><td>广发基金管理有限公司</td><td>深圳市智诚海威资产管理有限公司</td></tr><tr><td>瑞银证券有限责任公司</td><td>高盛(亚洲)有限责任公司</td><td>苏银理财有限责任公司</td></tr><tr><td>山西证券股份有限公司</td><td>国联安基金管理有限公司</td><td>泰康养老保险股份有限公司</td></tr><tr><td>盛博香港有限公司</td><td>国寿安保基金管理有限公司</td><td>泰康资产管理(香港)有限公司</td></tr><tr><td>太平洋证券股份有限公司</td><td>国投瑞银基金管理有限公司</td><td>天壹紫腾资产管理有限公司</td></tr><tr><td>天风证券股份有限公司</td><td>海富通基金管理有限公司</td><td>统一证券投资信托股份有限公司</td></tr><tr><td>西部证券股份有限公司</td><td>浩成资产管理有限公司</td><td>武汉嘉树投资管理有限公司</td></tr><tr><td>信达证券股份有限公司</td><td>红思客资产管理(北京)有限责任公司</td><td>武汉美阳投资管理有限公司</td></tr><tr><td>兴业证券股份有限公司</td><td>红塔红土基金管理有限公司</td><td>西部利得基金管理有限公司</td></tr></table>	爱建证券有限责任公司	CPE 源峰	巨杉(上海)资产管理有限公司	财通证券股份有限公司	Harding Loevner (Asia) Limited	民生加银基金管理有限公司	东北证券股份有限公司	Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited	南京璟恒投资管理有限公司	东吴证券股份有限公司	Neuberger Berman Asia Limited	鹏格斯资产管理有限公司	东亚前海证券有限责任公司	NordicAsiaIndustriesLimited	鹏华基金管理有限公司	方正证券股份有限公司	Point72 Hong Kong Limited	鹏扬基金管理有限公司	富瑞金融集团香港有限公司	Regents Capital Limited	平安基金管理有限公司	高盛(中国)证券有限责任公司	Stoneylake Asset Management (Hong Kong) Limited	珀阳资本香港有限公司	国海证券股份有限公司	Tirito Capital	浦银安盛基金管理有限公司	国金证券股份有限公司	UG INVESTMENT ADVISERS LTD	泉果基金管理有限公司	国联民生证券股份有限公司	安联保险资产管理有限公司	上海保银私募基金管理有限公司	国盛证券有限责任公司	奥陆资本有限公司	上海东方证券资产管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	北京磐泽资产管理有限公司	上海瀚伦私募基金管理有限公司	国信证券股份有限公司	北京市星石投资管理有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司	花旗集团	博道基金管理有限公司	上海华晟股权投资管理有限公司	华安证券股份有限公司	博裕资本投资管理有限公司	上海混沌投资(集团)有限公司	华创证券有限责任公司	大成基金管理有限公司	上海睿沅私募基金管理有限公司	华福证券股份有限公司	大湾区发展基金管理有限公司	上海睿沅资产管理有限公司	华泰证券股份有限公司	德邦基金管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司	华鑫证券有限责任公司	东方阿尔法基金管理有限公司	上海喜世润投资管理有限公司	汇丰前海证券有限责任公司	工银安盛资产管理有限公司	上海誉道创业投资管理有限公司	开源证券股份有限公司	工银瑞信基金管理有限公司	上海运舟私募基金管理有限公司	美银证券	广东惠正私募基金管理有限公司	深圳河床投资管理有限公司	摩根大通	广东天贝合资产管理有限公司	深圳前海华杉投资管理有限公司	摩根士丹利亚洲有限公司	广发基金管理有限公司	深圳市智诚海威资产管理有限公司	瑞银证券有限责任公司	高盛(亚洲)有限责任公司	苏银理财有限责任公司	山西证券股份有限公司	国联安基金管理有限公司	泰康养老保险股份有限公司	盛博香港有限公司	国寿安保基金管理有限公司	泰康资产管理(香港)有限公司	太平洋证券股份有限公司	国投瑞银基金管理有限公司	天壹紫腾资产管理有限公司	天风证券股份有限公司	海富通基金管理有限公司	统一证券投资信托股份有限公司	西部证券股份有限公司	浩成资产管理有限公司	武汉嘉树投资管理有限公司	信达证券股份有限公司	红思客资产管理(北京)有限责任公司	武汉美阳投资管理有限公司	兴业证券股份有限公司	红塔红土基金管理有限公司	西部利得基金管理有限公司
爱建证券有限责任公司	CPE 源峰	巨杉(上海)资产管理有限公司																																																																																																		
财通证券股份有限公司	Harding Loevner (Asia) Limited	民生加银基金管理有限公司																																																																																																		
东北证券股份有限公司	Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited	南京璟恒投资管理有限公司																																																																																																		
东吴证券股份有限公司	Neuberger Berman Asia Limited	鹏格斯资产管理有限公司																																																																																																		
东亚前海证券有限责任公司	NordicAsiaIndustriesLimited	鹏华基金管理有限公司																																																																																																		
方正证券股份有限公司	Point72 Hong Kong Limited	鹏扬基金管理有限公司																																																																																																		
富瑞金融集团香港有限公司	Regents Capital Limited	平安基金管理有限公司																																																																																																		
高盛(中国)证券有限责任公司	Stoneylake Asset Management (Hong Kong) Limited	珀阳资本香港有限公司																																																																																																		
国海证券股份有限公司	Tirito Capital	浦银安盛基金管理有限公司																																																																																																		
国金证券股份有限公司	UG INVESTMENT ADVISERS LTD	泉果基金管理有限公司																																																																																																		
国联民生证券股份有限公司	安联保险资产管理有限公司	上海保银私募基金管理有限公司																																																																																																		
国盛证券有限责任公司	奥陆资本有限公司	上海东方证券资产管理有限公司																																																																																																		
国泰海通证券股份有限公司	北京磐泽资产管理有限公司	上海瀚伦私募基金管理有限公司																																																																																																		
国信证券股份有限公司	北京市星石投资管理有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司																																																																																																		
花旗集团	博道基金管理有限公司	上海华晟股权投资管理有限公司																																																																																																		
华安证券股份有限公司	博裕资本投资管理有限公司	上海混沌投资(集团)有限公司																																																																																																		
华创证券有限责任公司	大成基金管理有限公司	上海睿沅私募基金管理有限公司																																																																																																		
华福证券股份有限公司	大湾区发展基金管理有限公司	上海睿沅资产管理有限公司																																																																																																		
华泰证券股份有限公司	德邦基金管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司																																																																																																		
华鑫证券有限责任公司	东方阿尔法基金管理有限公司	上海喜世润投资管理有限公司																																																																																																		
汇丰前海证券有限责任公司	工银安盛资产管理有限公司	上海誉道创业投资管理有限公司																																																																																																		
开源证券股份有限公司	工银瑞信基金管理有限公司	上海运舟私募基金管理有限公司																																																																																																		
美银证券	广东惠正私募基金管理有限公司	深圳河床投资管理有限公司																																																																																																		
摩根大通	广东天贝合资产管理有限公司	深圳前海华杉投资管理有限公司																																																																																																		
摩根士丹利亚洲有限公司	广发基金管理有限公司	深圳市智诚海威资产管理有限公司																																																																																																		
瑞银证券有限责任公司	高盛(亚洲)有限责任公司	苏银理财有限责任公司																																																																																																		
山西证券股份有限公司	国联安基金管理有限公司	泰康养老保险股份有限公司																																																																																																		
盛博香港有限公司	国寿安保基金管理有限公司	泰康资产管理(香港)有限公司																																																																																																		
太平洋证券股份有限公司	国投瑞银基金管理有限公司	天壹紫腾资产管理有限公司																																																																																																		
天风证券股份有限公司	海富通基金管理有限公司	统一证券投资信托股份有限公司																																																																																																		
西部证券股份有限公司	浩成资产管理有限公司	武汉嘉树投资管理有限公司																																																																																																		
信达证券股份有限公司	红思客资产管理(北京)有限责任公司	武汉美阳投资管理有限公司																																																																																																		
兴业证券股份有限公司	红塔红土基金管理有限公司	西部利得基金管理有限公司																																																																																																		

	野村东方国际证券有限公司 长城证券股份有限公司 长江证券股份有限公司 浙商证券股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国银河证券股份有限公司 中泰证券股份有限公司 中信建投证券股份有限公司 中信证券股份有限公司 中银国际证券股份有限公司 Daiwa (Shanghai) Corporate Strategic Advisory Co.Ltd.	华凯资产管理有限公司 华信金工(北京)资产管理有限公司 汇丰环球投资管理(香港)有限公司 汇华理财有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 惠理投资管理(上海)有限公司 嘉实基金管理有限公司 江苏养正私募基金有限公司 江西彼得明奇私募基金管理有限公司 景顺长城基金管理有限公司 景阳(北京)投资管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 银河基金管理有限公司 银华基金管理股份有限公司 誉辉资本管理(北京)有限责任公司 长城财富保险资产管理股份有限公司 招商基金管理有限公司 浙江盈迈资产管理有限公司 中国人寿保险(集团)公司 中国人寿资产管理有限公司 中银国际控股有限公司
时间	2026年4月29日(周三)下午 15:00-16:30		
地点	“进门财经”网络平台		
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：童永胜先生 董事会秘书、首席财务官：王涛先生		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、活动具体内容：</p> <p>深圳麦格米特电气股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年4月29日（周三）15:00-16:30召开了2025年年报及2026年一季报的线上调研交流会。本次交流会采用线上直播的方式进行，公司董事长兼总经理童永胜先生与首席财务官兼董事会秘书王涛先生对公司2025年年报及2026年一季报财务状况及经营成果进行了详尽的说明，并与投资者就公司发展情况以及其他投资者关心的问题进行了充分沟通。</p> <p>2025年，公司实现营业收入94.03亿元，较上年同期上升15.05%；实现营业利润22,770.90万元，较上年同期下降50.10%；实现归属于上市公司股东的净利润14,575.23万元，较上年同期下降66.58%。</p> <p>2026年一季度，公司实现营业收入27.88亿元，较上年同期上升20.35%；归属于上市公司股东的净利润1.15亿元，较上年同期上升6.93%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4,024.65万元，较上年同期下降56.23%。</p> <p>二、提问及回复：</p> <p>1、2026年一季度的非经常性损益主要由哪些部分构成，其中影响最大的是哪一部分？</p> <p>公司非经常性损益主要由两方面构成：一是公司的公允价值变动损益，主要系</p>		

部分被投资企业于一季度完成融资后整体估值提升所致，是非经常性损益的最主要影响因素；二是日常结构性存款及理财等财务投资产生的公允价值变动损益，相关影响金额达数千万元。

2、由于汇率波动对汇兑损益影响较大，一季度公司汇兑损益受汇率变动的具体影响程度有多大？

2026年一季度公司扣非净利润减少约6000万元，汇兑损失是主要的影响因素。因为公司一季度海外业务占比较高，受到美元汇率，尤其印度卢比汇率的剧烈波动影响，公司虽有套期保值措施，但未能完全抵消外币贬值带来的损益波动。故公司本期利润受到很大的汇兑损益影响，该宏观风险需长期应对。

3、关于公司AI电源产品的最新进展，包括当前GB200和GB300的量产与订单情况，后续SST产品的送样计划、时间节点、国内外版本规格，以及对这两类产品在数据中心大规模应用时间表的行业判断。

近年来公司陆续推出了配套GB200/300的33kW Power Shelf、15kWSuper Capacitor Shelf、16.5kW BBU Shelf，配套Vera Rubin的110kW Power Shelf、33kW Super Capacitor Shelf、配套下一代全新技术平台的高压直流电源系统，如800V/570kW Side Rack、800V DC-DC Power Shelf、800V-50V/12V PDB等一系列高端数据中心电源及系统新品，以及对Liquid Cooling Power Shelf和SST供电方案的研发，全面适配未来3-5年AI数据中心架构的各项电源技术升级需求。经过近年来的持续行业深耕，公司目前已构建起覆盖电网输入→稳压补偿→不间断供电→高压转换→机架配电→GPU终端的全栈产品矩阵，且已逐步完善“模块—机架—一整柜”一体化供电方案，可覆盖千瓦级至兆瓦级AI电力需求。

在AI数据中心电源领域，现阶段具备全球市场竞争力的参与者数量有限，行业格局高度集中，并且此前很长一段时间被中国台湾省厂商占据绝对市场主导。针对第一代GB200电源产品，公司布局进度较晚，获取订单数量有限。但在GB300电源产品上，公司不断追赶开发进度，并已成功获取批量订单，相关业绩贡献已在2026年一季度有所体现。针对下一代Vera Rubin电源产品，公司在定制开发进度上进一步缩小与行业头部友商的差距，相关产品已开始与数家北美头部云厂商客户进行深入的项目化对接及送测中。公司SST产品也在推进国内版本与国际版本的研发开发。目前公司相关产品研发与产业化进程稳步推进，持续对标行业前沿水平

加速追赶，整体技术实力及落地能力已实现显著提升，在部分细分领域已逐步形成自身竞争优势。公司作为目前少数已具备业界领先的高功率高效率高密度电源技术水平及产品研发与供应能力的大陆公司，依托大陆地区的“工程师红利”与技术积累加速全球化布局，正逐步突破中国台湾电源厂商在此高端市场的绝对垄断。目前公司在前沿技术创新、定制化需求响应速度、多平台协同能力、高端项目量产化进度及国际化客户合作经验等各维度均实现大陆地区同行业领先，在全球行业竞争中也展现出一定的技术突破与行业卡位优势。

4、关于 12 伏及以下电压等级的板载电源，未来长期规划是怎样的？

经过近年来的持续行业深耕，公司目前已构建起覆盖电网输入→稳压补偿→不间断供电→高压转换→机架配电→GPU 终端的全栈产品矩阵，实现从电力接入到算力终端的全链路自主化产品覆盖。在终端供电端，公司现有产品包含 CRPS 通用冗余电源、Power Brick 电源砖、PDB 配电箱，可实现 54VDC/800VDC 向 GPU 终端 1V/0.8V 的精准转换，其中 Power Brick 作为 GPU 近供核心设备，适配多个国际主流大模型算力芯片，保障终端算力的稳定输出。当前行业并存多条电压转换技术路线，涵盖多级降压及直降等多种架构方案。公司有关产品中，部分主流的中间级转换路线产品，已陆续进入产品开发及样品送样阶段；其余非主流低压转换方案仍处于前期预研布局阶段，后续将结合未来行业发展趋势，与终端客户关于 GPU 等核心负载芯片供电规格、硬件布局等不同技术路线和方案进行开发定制，各项工作稳步推进中。公司现阶段采取多技术路线并行研发布局的策略，不单一聚焦或押注某一条技术路径，保持技术布局的全面性与灵活性。

5、想请教一下公司对于 2026 年全年收入的一个展望，尤其是智能家电这个板块。

本报告期内，公司变频家电业务受国内行业竞争格局影响较大，以印度市场为代表的海外市场，受到印度异常雨水天气的影响，自去年二季度起市场需求阶段性放缓，导致全年销售不及预期。但公司在印度市场的客户及占有率保持不变，公司凭借技术领先、产品多元、深化大客户合作以及全球多地区布局的优势，未来将在国内、印度、泰国及海外其他区域，为更多国内外客户提供高效节能、不同场景的变频家电电控产品及解决方案。在营业收入方面，仅变频家电业务因受到外部环境影响全年收入不及预期，公司其他业务依然均实现较好增长，除变频家电业务以外，

2025年公司其他业务合计销售收入增长率为28.28%。2026年一季度，公司智能家电电控产品事业群实现销售收入12.68亿元，同比增长3.45%。一季度电源事业群销售收入增长66%，其他事业群也获得不同比例的增长，整体而言，公司对2026年全年业绩保持积极态度，公司将在稳健经营的基础上，持续夯实各平台基础，扩大产能，提升品质，加强成本管控，优化产品性价比，以全球视角进行更多业务布局及客户拓展，以实现未来公司各项业务的长期持续增长。

6、一季度原材料端是否面临成本压力，公司采取了哪些应对措施？

一季度全球上游原材料成本整体承压，对公司当期毛利率形成一定压制。公司从成本、售价两端同步推进应对举措：一方面持续深化内部降本增效工作，相关成效释放仍需一定周期，难以即时显现；另一方面结合行业竞争格局及经营实际，已陆续向客户启动调价沟通并落地部分产品涨价。此外，公司为应对未来订单，也加大了存货采购和备货力度。

7、目前的客户里，大概有多少是只买单个产品（比如 PSU、BBU），又有多少是把柜内、柜外整套方案都采购的？

现阶段相关客户采购比例数据既不便披露，且短期数据也尚不具备稳定参考规律。从公司在手及已交付订单情况来看，目前主要形成两类合作交付模式：一类是向服务器制造商供应 Power Shelf、BBU 等相关部件产品，由其完成整机集成后对外出货，这类订单已有不少落地案例；另一类是直接向终端客户供货，该模式同样已有实际业务落地，两种模式目前并行存在，部分客户会根据不同项目灵活切换采购方式，暂无固定规律可循。整体来看，目前行业内相关产品不存在通用参数标准，均需定制化开发，所以行业内大客户对于供应商的快速定制化响应能力与系统方案解决能力尤为看重，公司会根据不同客户的不同项目定制化需求，做相应的产品匹配与产品交付。

8、在传统工业自动化业务中，公司同时布局变频器、伺服、PLC 等通用型产品，以及焊机、微波、压缩机控制、悬架泵等特色细分产品。请问当前阶段，公司更重点落地的方向是通用型平台产品还是特色化细分领域产品？

在传统通用工业领域，公司采用差异化定位、定制化战略，加大行业线，聚焦机电液解决方案，使得公司避免了直接在伺服、变频器等传统通用工控领域的激烈竞争；同时，公司将紧跟市场发展趋势，推出新一代通用变频器和 PLC 产品，公

司结合新能源乘用车控制器制造规模优势结合自动化应用场景的积累在工程机械电动化的产品，为一线龙头企业提供最完善的电动化解决方案。公司的研发优势在于掌握自主可控的自动化核心技术，经过多年的深耕积累，公司持续优化迭代了变频器，伺服，直线电机，PLC 控制等产品，目前研发是以平台产品为主，定制化产品为辅的产品策略。平台产品目前已推出新一代通用变频器 MV800 系列，伺服系统 M5 系列，PLC 产品的 MU200，MU300 系列 MC8000 等通用自动化产品，通过新一代平台产品的推出，极大提升了公司产品在技术方案上的市场竞争力。

公司聚焦核心技术，依靠强大的研发实力和技术储备，搭建了交叉延伸的核心技术平台，工业自动化技术是公司核心技术平台之一，不仅仅促进公司在工控市场的产品销售，同时，工业自动化技术也协同迁移到其他各个业务领域，包括新能源汽车动力系统、悬架系统、分布式动力、变频驱动、热管理、采油等多个领域，在各领域形成了特有的技术储备和竞争优势，并在这个坚实完整的核心技术平台上，不断支持和帮助新技术和新产品的成长和落地。公司会继续以内生增长加外延扩张相结合、聚焦电力电子领域，拓展公司业务的边界。在各个布局的细分领域做深做透，再基于成熟的技术平台，拓展通用产品和新领域，既避开了同质化竞争，又能稳步扩大规模，这就是我们的整体思路。

9、公司 AI 电源电源已实现从技术相对落后到行业基本并跑，请问背后的核心底层逻辑是什么，整体技术迭代与产品演进经历了怎样的过程？

第一，行业客户需求已从单一器件采购升级为整体解决方案交付，仅供应单一部件，会造成客户采购链条冗长、协同成本偏高，已无法满足国内外大客户的全栈配套诉求。公司提供全系列产品及解决方案不仅能满足客户一站式采购需求，并且在研发体系、测试认证、生产制造、供应链采购及市场销售等环节实现高度能力复用，有效分摊平台建设、市场投入等固定成本。第二，公司目前已构建起覆盖电网输入→稳压补偿→不间断供电→高压转换→机架配电→GPU 终端的全栈产品矩阵，实现从电力接入到算力终端的全链路自主化产品覆盖，形成体系化解决方案，完善的产品矩阵大幅提升客户粘性、品牌影响力与议价能力，为客户提供一站式全品类配套服务，强化长期合作绑定效应。

10、在数据中心电源的全系列产品中，公司在 PSU 以外的产品（如 SST）上的相对地位和未来成为主力供应商的前景如何？

	<p>在 AI 数据中心供电系统相关技术的布局中，公司陆续推出了 CRPS 电源、ATS 电源、高功率服务器电源架（Power Shelf）、备用电源架（BBU Shelf）、超级电容组架（Super Capacitor Shelf）、PDB 配电板（Power Distribution Board）、高压直流输电系统（800V/570kW Side Rack），持续研发固态变压器系统（SST）等产品，并将 AIDC 领域的投入放在战略首位，直面行业顶尖客户前沿需求，深入合作不断推动技术及平台进步，持续创新不断迭代以实现业界领先。</p> <p>我们认为 HVDC 和 SST 的大规模应用预计没有 Power Shelf 那么快，尤其是 SST 会更慢一些，未来两年内市场仍将以现有平台为主。要确保在 SST 领域也成为有地位的供应商，没有捷径，取决于公司的研发速度、投入、技术能力、管理能力以及与客户沟通的顺畅程度。公司正加大投入，专注于数据中心高压直流供电或 SST 方案的特殊需求，并通过与客户的深度场景化交流来建立优势，有信心在未来保持领先。</p> <p>11、公司在 Vera Rubin 电源的量产过程中，还面临哪些急需解决的挑战？</p> <p>目前公司已启动 Vera Rubin 相关产品的研发与送样工作，相较于此前 GB200、GB300，本次公司在 Vera Rubin 产品上提前谋划、主动卡位，整体开发进度紧跟行业步伐，在持续追赶中稳步推进并取得阶段性成效。后续将按标准流程有序开展送样送检、性能测试、方案迭代优化，再逐步完成客户认证、资质准入、项目制需求确认与开发、商务推进等多个常规环节，每个环节均需公司稳扎稳打，逐步推进。</p> <p>12、公司为应对业务增长，在产能准备上是如何规划的？</p> <p>公司已在国内株洲、长沙、台州、杭州等地，及海外印度、泰国基地等统筹规划了多个产能新布局。本次产能布局并非单一聚焦数据中心业务，而是立足公司长期全球化发展战略进行的整体配套规划。公司当前的产能建设与布局也采用了柔性化产线设计，公司多种品类的产品制造需求尽量弹性适配，致力于全面促进公司各项业务共同发展，产线自动化水平也将结合后续订单景气度与规模化需求循序渐进、稳步升级。公司年初顺利完成的定增融资落地，也为未来的产线建设计划推进、自动化能力持续迭代提供了充足的资金支撑与保障。</p>
附件清单 (如有)	不适用
日期	2026 年 4 月 29 日