

Enphase запускает GaN-микроинвертор IQ9S и берёт топа из NVIDIA: ставка на энергетику ИИ



Enphase начала поставки самого мощного микроинвертора IQ9S-3P на нитриде галлия (GaN) и ввела в совет директоров экс-руководителя NVIDIA Шанкера Триведи с опытом в ИИ и дата-центрах. Разбираем, как производитель солнечных инверторов разворачивается в сторону силовой электроники для ЦОД и что это значит для рынка.

Enphase Energy (ENPH) за одну неделю сделала сразу два шага, которые рынок прочитал как заявку на новый рынок. Во-первых, компания **начала поставки** самого мощного в своей истории микроинвертора **IQ9S-3P** на **нитриде галлия (GaN)**. Во-вторых, ввела в совет директоров **бывшего руководителя NVIDIA** с опытом в ИИ и дата-центрах. На фоне новостей акция прибавляла около **+9%**. Разбираем, почему «солнечная» компания всё громче говорит языком силовой электроники для **центров обработки данных**.

- **Продукт:** начались поставки **IQ9S-3P** — микроинвертора **made in USA** на **GaN**: 548 ВА непрерывной мощности, КПД (СЕС) **~97,5%**, прямое подключение к трёхфазной сети 480 В без внешнего трансформатора, панели до **770 Вт**.
- **Кадры:** в совет директоров вошёл **Шанкер Триведи**, экс-топ **NVIDIA** (ИИ, дата-центры, корпоративные продажи) — и он же **докупил акции** компании на ~\$54 тыс.

Что произошло

Enphase **13 мая** открыла предзаказы, а **18 июня 2026** начала **серийные поставки** в США нового коммерческого микроинвертора **IQ9S-3P**. Главная «фишка» — переход на **нитрид галлия (GaN)** вместо классического кремния. По собственному white paper Enphase, один GaN-транзистор заменяет пару кремниевых ключей: это меньше потерь, выше плотность мощности и КПД. Результат — **548 ВА** непрерывной мощности на инвертор, **СЕС-КПД ~97,5%** (заявлен как лучший в классе), поддержка мощных панелей **до 770 Вт** и прямое подключение к трёхфазной сети **480Y/277 В** без внешнего трансформатора — то есть дешевле и проще монтаж коммерческих крыш.

Почти одновременно, **15 июня**, в совет директоров Enphase вошёл **Шанкер Триведи** — выходец из **NVIDIA** с опытом в **ИИ, дата-центрах и корпоративных продажах**. Назначение не выглядит случайным: незадолго до этого **Barclays повысил рейтинг ENPH** (цель подняли с \$30 до \$51) именно из-за потенциала компании в **силовой электронике для ЦОД** — мы подробно писали об этом в материале «Barclays повысил Enphase на теме дата-центров». Показательно, что новый директор **сам докупил акции** примерно на \$54 тыс. — инсайдерская покупка обычно читается как сигнал уверенности.

Переход на нитрид галлия (GaN) повышает КПД и плотность мощности инвертора.
(Иллюстрация.)

Причём тут ИИ и дата-центры

Связка «GaN + бывший топ NVIDIA» указывает на главную ставку. Бум **ИИ** упёрся не столько в чипы, сколько в **электричество и его преобразование**: дата-центрам нужны плотные, эффективные и компактные системы питания. Здесь и пригождается **нитрид галлия** — тот же материал всё активнее идёт в серверные блоки питания и преобразователи. Enphase прямо заявляет об инициативе **твёрдотельного трансформатора** — потенциального «входного билета» в **силовой стек дата-центров**. То есть компания пытается из нишевого производителя солнечных микроинверторов стать игроком на **огромном рынке энергетики ИИ**.

Это сближает ENPH с темой, которую мы разбираем через инфраструктуру ЦОД — например, Vertiv (VRT) (системы питания и охлаждения для дата-центров) и производителей самой энергии под ИИ: Vistra (VST) и Oklo (OKLO). А кадровый

«трансфер» из NVIDIA (NVDA) — ещё один штрих к тому, как капитал и таланты стекаются в всё, что связано с питанием ИИ.

ИИ упирается в энергетику: спрос смещается к эффективному преобразованию питания.
(Иллюстрация.)

Что это значит для наших бумаг

Enphase (ENPH) получает двойной нарратив: новый продукт **здесь и сейчас** (коммерческие крыши) плюс **опцион на рынок ЦОД** через GaN и твердотельные трансформаторы. Это поддерживает котировку, но важно помнить и о рисках — мы их разбирали в отчёте по ENPH: ослабление субсидий на солнечную энергетику в США, конкуренция и оценка. Тема питания ИИ — попутный ветер для Vertiv (VRT), Vistra (VST) и Oklo (OKLO). Для солнечного сектора в целом сигнал умеренно позитивный — посмотрите наши отчёты по First Solar (FSLR) и Sunrun (RUN). А NVIDIA (NVDA) остаётся «эпицентром» темы ИИ, теперь — и через своих выходцев. Из непокрытых нами имён по теме GaN/силовой электроники — **Navitas (NVTG)**, **Power Integrations (POWI)**, **onsemi (ON)** и конкурент **SolarEdge (SEDG)** — поставим в очередь на разбор.

Что отслеживать дальше

- **Темпы поставок IQ9S-3P:** как быстро новый инвертор наберёт долю в коммерческом сегменте.
- **Прогресс по твердотельному трансформатору:** реальные контракты/пилоты с дата-центрами превратят «опцион на ЦОД» в выручку.
- **Субсидии и спрос:** политика США по солнечной энергетике остаётся ключевым риском.
- **Инсайдерские сделки и состав совета:** покупки директоров — индикатор уверенности менеджмента.

Вывод: Enphase аккуратно пересобирает себя из «производителя солнечных инверторов» в **компанию силовой электроники для эпохи ИИ**. GaN-инвертор IQ9S-3P — продукт уже сегодня, а человек из NVIDIA и тема твердотельных трансформаторов — заявка на завтра. Идея сильная, но пока это во многом **ожидание**: рынку ещё предстоит увидеть, как «опцион на дата-центры» превращается в контракты и прибыль.

Источники: Enphase Energy (пресс-релизы: предзаказы IQ9S-3P 13 мая, старт поставок 18 июня 2026 — GaN, 548 ВА, CEC ~97,5%, до 770 Вт, 480Y/277 В); GlobeNewswire, Investing.com (назначение Шанкера Триведи в совет директоров 15 июня, инсайдерская покупка ~\$53,9 тыс.); Investing.com (Barclays — апгрейд ENPH, цель \$51, тема ЦОД); Yahoo Finance / Simply Wall St (рыночная реакция). Состояние на 20–22 июня 2026 г.



Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0–10 на 12 мес.):

NVDA
NVIDIA

9.3

VST

Vistra Corp. (электр...

9.2

RUN

Sunrun

8.6

VRT

Vertiv

7.4

OKLO
Oklo

7.1

FSLR

First Solar

4.4

ENPH

Enphase Energy

2.1

Дисклеймер. Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к

покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.