

澜起科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：澜起科技

证券代码：688008

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（券商策略会、电话会议）
参与单位名称	AIIM Investment AIA Group Limited Amiral Gestion Ashmore Group APS Asset Management Aspex Management Broad Peak Investment China Investment Corporation China Merchant Fund D.E. Shaw Hel Ved Capital HHLR Advisors Fidelity International Fiera Capital JP Morgan Asset Management Keystone Investors Millennium Partners Marshall Wace Neuberger Berman New Silk Road Investment Oaktree Capital Management Ovata Capital Management

	<p>Polymer Investment</p> <p>Polen Capital</p> <p>Sumitomo Mitsui DS Asset Management</p> <p>Stillpoint Investments</p> <p>T Rowe Price</p> <p>Yiheng Capital</p> <p>WT Asset Management</p> <p>新华资产管理有限公司</p> <p>中泰证券股份有限公司</p>
时间	2025年1月15日~17日
地点	券商策略会现场、公司会议室，部分通过电话会议形式接待调研。
出席人员	公司董事会秘书傅晓女士等
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、交流的主要问题及答复</p> <p>问题 1：MRDIMM 在终端使用的过程中体现出哪些优势？</p> <p>答复：目前支持第一代 MRDIMM 的服务器 CPU 已经发布。根据相关 CPU 厂商的测试，对 MRDIMM 受益最大的应用主要包括 HPCG（High Performance Conjugate Gradient）、AMG（Algebraic Multi-Grid）、Xcompact 3D 这些科学计算类的应用，以及大语言模型推理。公开资料显示，根据相关终端用户对该 CPU 的深度调优测试结果，MRDIMM 可以带来更大内存带宽和更强 CPU 算力，并可以大幅提升大语言模型的推理性能。</p> <p>问题2：从DDR4到DDR5世代，公司可提供的内存接口相关产品的价值量和市场规模有哪些变化？</p> <p>答复：相比DDR4世代，在DDR5世代，公司可提供的内存接口相关产品总价值量大幅提升：（1）由于产品技术难度和性能的提升，DDR5 RCD芯片价值量较DDR4 RCD芯片有所增加；（2）除内存接口芯片外，公司还可以提供DDR5 内存模组配套芯片，包括SPD、TS和PMIC；（3）部分DDR5内存模组配套芯片，如SPD和PMIC，除用于服务器内存模组之外，还可以用于PC和笔记本电脑的内存模组。因此，DDR5内存接口及模组配套芯片的整体市场规模较DDR4世代显著增长。目前，上述DDR5相关产品相关生态较为完善，已经在下游规模成熟应</p>

	<p>用。随着DDR5渗透率在未来几年继续增长，市场空间将进一步扩大。</p> <p>除上述产品之外，随着内存新技术的发展，内存行业新增相关芯片的需求，包括MRCD/MDB、CKD芯片等，随着这些新产品的生态逐步成熟，将进一步增加公司可触及的市场规模。</p> <p>问题 3：公司互连芯片产品越来越多，请问分别用于什么设备和器件之间的互连？主要功能和作用有哪些？</p> <p>答复：澜起是一家国际领先的数据处理及互连芯片设计公司，致力于为云计算和人工智能领域提供高性能、低功耗的芯片解决方案。公司的互连类芯片产品线包括多款产品：（1）内存互连芯片：包括 RCD/DB、MRCD/MDB、SPD/TS/PMIC、CKD 等，这些产品用于 CPU 与内存模组的互连，功能是提升内存数据访问的速度及稳定性，满足服务器 CPU 对内存模组日益增长的高性能及大容量需求；（2）PCIe 互连芯片，如 PCIe Retimer 芯片，可用于 CPU 与高速外设的互连，典型的高速外设包括 GPU、SSD 及网卡等，功能是解决数据中心、服务器通过 PCIe 协议在数据高速、远距离传输时，信号时序不齐、损耗大、完整性差等问题；（3）CXL 互连芯片，如 CXL MXC 芯片，可通过 CXL 协议用于 xPU 与内存的互连，主要用于大数据、AI、云服务的内存扩展和池化。</p> <p>除上述产品之外，公司将继续寻找高速互连芯片领域的其他市场机会，利用公司现有核心技术优势（包括内存接口相关技术及 SerDes 高速串行接口技术），结合行业发展趋势，聚焦潜力市场，适时进行战略布局，进一步丰富公司产品种类。</p> <p>问题4：为什么公司能够在DDR5世代保持行业领先的地位？</p> <p>答复：公司在 DDR5 世代能够保持行业领先，主要得益于以下几方面：</p> <p>一、持续加大研发投入，推动有价值创新。公司在内存接口芯片领域深耕二十年，紧跟产业发展，不断攻克技术难题，积累了丰富经验。当领域内出现新技术方向或新产品需求时，我们凭借深厚积累，能精准把握并享受创新红利。未来，我们将坚定创新，持续积累，以巩固技术和市场领先地位。</p> <p>二、深度参与国际标准制定，引领技术发展。作为 JEDEC 董事会成员，公司在 JEDEC 四个委员会及分会中安排员工担任主席或副主席职位，深度参与标准制定。目前，公司牵头制定 DDR5 RCD、MDB 芯片等产品国际标准，这有助于公司引领技术发展方向，我们将继续保持这一优势。</p>
--	--

三、坚守产品高品质与可靠性。对于服务器核心芯片，高品质与可靠性至关重要。公司的产品凭借一贯的高品质和可靠性，赢得客户信赖，多次获供应商奖项。我们将一如既往，以优质产品巩固市场地位。

问题 5: PCIe Retimer 业务未来增长的驱动因素有哪些?

答复: PCIe Retimer 芯片将在未来几年为公司贡献新的业绩增长点，增长因素主要包括以下三个方面:

1、AI 服务器需求增加。一台典型的配置 8 块 GPU 的主流 AI 服务器需要 8 至 16 颗 PCIe Retimer 芯片。未来，PCIe Retimer 芯片的市场空间将随着 AI 服务器需求量的增加而扩大。

2、市场份额提升。由于澜起自研该产品核心底层技术 SerDes IP，因此在产品时延、信道适应能力等方面具有竞争优势，澜起的 PCIe Retimer 芯片正在获得越来越多客户及下游用户的认可。

3、PCIe 协议持续迭代。PCIe Retimer 芯片是未来数据中心领域重要的互连芯片，可用于 CPU 与 GPU、NVMe SSD、Riser 卡等典型高速外设的互连。目前行业相关生态正在由 PCIe 4.0 向 PCIe 5.0 迁移，未来还将进一步发展到 PCIe 6.0 及 PCIe 7.0，PCIe 协议每次迭代将带来数据传输速率翻倍，PCIe Retimer 芯片的作用是提升信号完整性，增加高速信号的有效传输距离，因此未来需要用到 PCIe Retimer 芯片的场景会越来越多。

问题 6: PCIe Retimer 芯片的 SerDes IP 是公司自研的还是购买的第三方的?

答复: 公司持续投入 SerDes 技术的研发，该项技术的突破为公司相关新产品的研发奠定了基础。公司已成功研发数据速率为 32GT/s 的 SerDes IP，并应用在 PCIe 5.0/CXL 2.0 Retimer 产品中。

2024 年上半年，公司 PCIe 6.0 Retimer 芯片关键 IP 的开发及验证取得重大进展，相关 IP 将应用于公司在研的 PCIe 6.0 Retimer 产品中。相较于 PCIe 5.0，PCIe 6.0 编码方式由 NRZ 改变为 PAM4，单个信号就有四种编码（00/01/10/11）状态，比之前翻番，允许承载最高 30GHz 频率，其传输速率由 32GT/s 提升至 64GT/s，因此 PCIe 6.0 相关的 SerDes IP 难度大幅提升。

公司将持续推进 PCIe Retimer 芯片的迭代升级，尤其是做好核心 IP 的自研，保持一贯的高质量和高可靠性，积极拓展市场，力争在未来的竞争中保持竞争力。

	<p>问题 7: MRDIMM 未来如何发展, MRDIMM 的渗透率会随着 MRDIMM 子代迭代得以提升吗?</p> <p>答复: MRDIMM 未来将持续迭代升级, 第一子代 MRDIMM 支持 8800MT/S 速率, 目前正在定义的第二子代 MRDIMM 的数据传输速率预计为 12800MT/s, 预计在 DDR5 世代还会有第三子代更高速率的产品。</p> <p>业内分析认为: 由于第二子代 MRDIMM 的数据传输速率达到 12800MT/s, 与同时期 RDIMM 数据传输速率差距进一步拉大, 在高性能计算、AI 计算等对内存带宽有较大需求的工作负载下, 将大幅提升系统性能, 有望成为 AI 服务器系统主内存的优选方案; 同时, 行业内将有更多的服务器 CPU 平台支持第二子代 MRDIMM, 有利于 MRDIMM 生态的进一步完善。这些因素将共同推动第二子代 MRDIMM 渗透率的提升。</p> <p>问题8: 公司互连类芯片目前的毛利率水平以及未来的预期?</p> <p>答复: 2024 年第三季度, 公司互连类芯片产品线毛利率为 62.21%。随着公司可销售的互连类芯片产品越来越多, 互连类芯片产品线毛利率更多体现了多款产品的综合毛利率水平, 与公司当期销售的产品结构相关。根据毛利率水平, 相关产品分两大类: 1、相比互连类芯片产品线毛利率, DDR5 内存接口芯片及高性能运力芯片新产品 (MRCD/MDB、PCIe Retimer、CKD、MXC) 的毛利率水平更高; 2、DDR4 内存接口芯片已进入产品生命周期后期, 部分内存模组配套芯片是公司与合作伙伴合作研发的, 需要分享一定的产品毛利, 因此相关产品毛利率相对较低。</p> <p>随着 DDR5 渗透率持续提升及高性能运力芯片新产品规模出货带来的收入占比提升, 互连类芯片产品线毛利率水平未来有望保持在较高水平。</p>
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单 (如有)	无