

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：2025-004

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 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（券商策略会）
参与单位名称	BlackRock Boyu Capital Neuberger Berman Forward Edge investment 交银施罗德基金管理有限公司 宝盈基金管理有限公司 汇添富基金管理有限公司 光大保德信基金管理有限公司 万家基金管理有限公司 银华基金管理有限公司 银河基金管理有限公司 长信基金管理有限公司 国联安基金管理有限公司 西部利得基金管理有限公司 嘉实基金管理有限公司 国投瑞银基金管理有限公司 国泰基金管理有限公司 天弘基金管理有限公司 尚正基金管理有限公司 国海富兰克林基金管理有限公司 圆信永丰基金管理有限公司 农银汇理基金管理有限公司

	浦银安盛基金管理有限公司
	国寿安保基金管理有限公司
	兴业基金管理有限公司
	永赢基金管理有限公司
	中银基金管理有限公司
	中加基金管理有限公司
	中邮基金管理有限公司
	中海基金管理有限公司
	东方阿尔法基金管理有限公司
	友邦人寿保险有限公司
	泰康资产管理有限公司
	华泰资产管理有限公司
	新华资产管理有限公司
	华夏久盈资产管理有限公司
	上海海通证券资产管理有限公司
	财通证券资产管理有限公司
	红杉资本股权投资管理有限公司
	朱雀基金管理有限公司
	华宝信托有限责任公司
	中国国新控股有限责任公司
	中电科投资控股有限公司
	上海睿郡资产管理有限公司
	上海常春藤私募基金管理有限公司
	上海保银私募积极管理有限公司
	上海合远私募基金管理有限公司
	上海煜德投资管理中心
	上海承周资产管理有限公司
	上海原点资产管理有限公司
	上海铭大实业(集团)有限公司

	上海瀛赐私募基金管理有限公司 上海天倚道投资管理有限公司 上海晨燕资产管理中心（有限合伙） 上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙） 泉果基金管理有限公司 浙江英睿投资管理有限公司 杭州乐信投资管理有限公司 杭银理财有限责任公司 广州黑金私募证券投资基金管理有限公司 四川龙蟒集团有限责任公司 阳光融汇资本投资管理有限公司 中睿合银投资管理有限公司 鑫元基金管理有限公司 艾希资本 五矿鑫扬（浙江）投资管理有限公司 西藏源乘投资管理有限公司 东证融汇证券资产管理有限公司 广发证券股份有限公司 华泰证券股份有限公司 西部证券股份有限公司 长江证券股份有限公司 中银国际证券股份有限公司
时间	2025年2月27日
地点	券商策略会现场
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><b>一、公司简要介绍了 2024 年度业绩快报情况</b></p> <p>2024 年度，公司实现营业收入 36.39 亿元，较上年度增长 59.20%；实现归属于母公司所有者的净利润 14.12 亿元，较上年度增长 213.10%；实现归属于母</p>

	<p>公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 12.48 亿元，较上年度增长 237.44%。2024 年度，公司经营业绩较上年度大幅增长的主要原因为：一方面，受益于全球服务器及计算机行业需求逐步回暖，公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长，同时，受益于 DDR5 下游渗透率提升且子代持续迭代，公司 DDR5 内存接口芯片出货量超过 DDR4 内存接口芯片，DDR5 第二子代内存接口芯片出货量超过第一子代产品；另一方面，受益于 AI 产业趋势推动，公司三款高性能运力芯片新产品（PCIe Retimer、MRCD/MDB 及 CKD）开始规模出货，其中：PCIe Retimer 芯片在下游规模应用，MRCD/MDB 芯片及 CKD 芯片开始在行业规模试用，三款新产品合计销售收入约为 4.22 亿元，是上年度的 8 倍，为公司贡献新的业绩增长点。</p> <p>2024 年度，公司互连类芯片产品线实现销售收入 33.49 亿元，较上年度增长 53.31%，毛利率为 62.66%，较上年度提升 1.30 个百分点；津逮®服务器平台产品线实现销售收入 2.80 亿元，较上年度增长 198.87%。</p> <p>2024 年度，公司互连类芯片销售收入、归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润均创公司历史新高。</p> <p>2024 年第四季度，公司实现营业收入 10.68 亿元，同比增长 40.43%，环比增长 17.90%，其中：互连类芯片产品线销售收入 9.72 亿元，同比增长 40.27%，环比增长 14.54%，毛利率为 63.42%，较第三季度提升 1.21 个百分点，DDR5 第三子代 RCD 芯片开始规模出货；实现归属于母公司所有者的净利润 4.34 亿元，同比增长 99.72%，环比增长 12.67%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3.74 亿元，同比增长 74.87%，环比增长 13.63%。2024 年第四季度公司经营业绩增长的主要原因是 DDR5 内存接口芯片需求旺盛，出货量增加。</p> <p>2024 年第四季度，公司营业收入、互连类芯片销售收入、归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润均创公司单季度历史新高，其中：互连类芯片销售收入、归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润实现连续七个季度环比增长。</p> <p><b>二、交流的主要问题及答复</b></p> <p><b>问题 1：近期国内云计算厂商表示 2025 年将加大在 AI 领域的资本开支，这对公司相关产品有哪些影响？</b></p> <p><b>答复：</b>相关云厂商增加资本开支对公司相关产品的整体需求有积极推动作用。增加 AI 服务的采购将直接带动 PCIe Retimer 芯片的行业需求，一台配置 8 块 GPU 的主流 AI 服务器通常需要 8 至 16 颗 PCIe Retimer 芯片，在国内市场中，基于</p>
--	---

	<p>产品性能和本土服务支持的优势，澜起的 PCIe Retimer 芯片更受客户青睐，因此公司将受益于相关产业趋势；同时，在主流 AI 服务器中需要更多的内存模组尤其是 DDR5 内存模组，因此也将带动 DDR5 内存接口及模组配套芯片的需求增长。</p> <p><b>问题 2：公司目前 PCIe Retimer 芯片及其 SerDes IP 的研发进展如何？</b></p> <p><b>答复：</b>2025 年 1 月，公司推出 PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer 芯片，并已成功向客户送样。公司的 PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer 芯片支持 16 通道，其最高数据传输速率可达 64GT/s，相较 PCIe 5.0 时代提升一倍。</p> <p>该芯片采用澜起科技自主研发的 PAM4 SerDes (高速串行接口) IP，支持低传输时延及高达 43dB 的链路预算。相较于 PCIe 5.0，PCIe 6.0 编码方式由 NRZ 改变为 PAM4，同样的波特率能够让传输速度翻倍（由 32GT/s 提升至 64GT/s）。但是相对 NRZ，PAM4 在相同的幅度范围内需要容纳四个电平，信号幅度只有 NRZ 的三分之一，同时信噪比也只有 NRZ 三分之一。小的信号幅度和低的信噪比会对串扰和电路本身的噪声更加的敏感。因此 PCIe 6.0 相关的 SerDes IP 难度大幅提升。</p> <p>公司紧跟互连技术发展前沿，正在进行 PCIe 7.0 Retimer 芯片的研发。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> <p><b>问题 3：MRCD/MDB 芯片在子代迭代方面有哪些进展？如何预计 MRCD/MDB 芯片下游需求和渗透率？</b></p> <p><b>答复：</b>2024年，MRCD/MDB芯片开始在行业规模试用。随着支持MRDIMM的相关服务器CPU平台上市，公司MRCD/MDB芯片近期已获全球主要内存厂商规模采购。</p> <p>2025年1月，公司第二子代MRCD和MDB芯片已成功向全球主要内存厂商送样。该产品最高支持12800 MT/s传输速率，旨在为下一代计算平台提供卓越的内存性能，满足高性能计算和人工智能等应用场景对内存带宽的迫切需求。</p> <p>由于第二子代MRDIMM的数据传输速率达到12800 MT/s，较第一子代MRDIMM（支持速率8800 MT/s）提升45%，同时是第三子代RDIMM（支持速率6400 MT/s）的两倍，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，MRDIMM有望成为高性能和AI服务器系统主内存</p>
--	---

	<p>的优选方案；同时，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MRDIMM行业渗透率的提升。</p> <p><b>问题 4：公司 MXC 芯片有哪些进展？目前 CXL 的行业生态和下游应用发展情况如何？</b></p> <p><b>答复：</b>2025 年 1 月，公司研发的 MXC 芯片成功通过了 CXL 2.0 合规性测试，列入 CXL 联盟公布的首批 CXL 2.0 合规供应商清单。全球领先的内存厂商三星和 SK 海力士同期入选 CXL 2.0 合规供应商清单，其受测产品均采用了澜起科技的 MXC 芯片。未来，公司将继续深化与 CPU 厂商、存储器厂商、云服务厂商及服务器 OEM 的合作，紧跟技术前沿，推进产品更新迭代，为实现 CXL 生态的成熟完善和 CXL 技术的广泛应用贡献力量。</p> <p>根据公开信息显示，某服务器厂商于近日推出了服务器 CXL 内存池化方案。根据其测试，该 CXL 内存池化方案在 AI 推理、向量数据库和内存数据库三个最重要的大内存应用场景中，均有卓越性能表现。在 AI 推理场景下，实测数据显示，使用 CXL 扩展内存后，应用的 GPU 利用率提升 72%，相同数据集的推理耗时缩短 35%；在向量数据库应用场景中，相比全 DDR 配置，通过调整应用的 DDR、CXL 内存占比，应用吞吐量提升了 24%；在内存数据库应用场景中，其内存池化方案扩展了数据库的可用内存容量，数据库吞吐量可提升 92%。</p> <p>除此之外，近期某头部云厂商也提出：其正在 GPU 与 CPU 的异构资源池上做优化，未来，数据库要将昂贵的 GPU 尽可能地省下来做最珍贵的计算和缓存，将次要的计算和缓存推到 CPU 加内存和存储的三层池化中，让在线推理变得更低成本。</p> <p>从以上公开信息可以看出，CXL 的相关应用正逐步成熟与完善，下游用户对内存池化也表现出极大的兴趣，这体现了 CXL 内存方案未来的市场潜力。</p> <p><b>问题 5：如何预计 2025 年 CKD 芯片的销售情况？</b></p> <p><b>答复：</b>2024 年，CKD 芯片在行业规模试用。随着支持 DDR5-6400 内存模组（含 CKD 芯片）的客户端 CPU 平台上市，预计从 2025 年开始 CKD 芯片将在下游规模应用。</p>
--	---

	<p><b>问题 6：2024 年，公司互连类芯片的毛利率水平变动情况如何？未来的变化趋势会是怎样？</b></p> <p><b>答复：</b>2024 年度，公司互连类芯片产品线毛利率为 62.66%，较上年度提升 1.30 个百分点。2024 年第四季度，互连类芯片产品线毛利率为 63.42%，较第三季度提升 1.21 个百分点。</p> <p>由于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