

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：2026-010

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称	详见附件
时间	2026年9月4日~9日
地点	公司会议室，公司2026年半年度业绩说明会在上证路演中心网站（ http://roadshow.sseinfo.com/ ）举办。
出席人员	公司董事长兼CEO杨崇和博士、董事兼总经理Stephen Tai先生、独立董事YUHUA CHENG（程玉华）先生、副总经理兼财务负责人苏琳女士、董事会秘书傅晓女士参加业绩说明会；傅晓女士等参加其他投资者交流活动。
投资者关系活动主要内容介绍	一、交流的主要问题及答复 问题1：随着AI工作负载向推理端迁移，AI服务器中CPU与GPU的配置比例正在提升。请问管理层，这种架构演进将如何进一步拉动公司内存互连及PCIe/CXL产品的需求？公司在下一代技术节点的商业化落地上，有怎样的战略规划？ 答复：根据行业分析，随着AI推理及Agent应用的快速发展，AI工作负载正在从训练端大规模向推理端及智能体迁移，这一转变对系统的逻辑判断、任务调度与实时交互能力提出了更高的要求，使得CPU的通用计算架构价值凸显，在AI系统中的重要性正在加强，因此，AI服务器中CPU与GPU的配置比例预计将持续提升。CPU需求增加将推动内存模组用量增加，从而推动内存互连芯片市场规模扩大。此外，CPU在AI系统架构中重要性提升，将同步带动其他与CPU相关的互连芯片需求，包括PCIe互连、CXL互连芯片等。 公司将从以下四个方面来推进中长期战略规划： （1）在产品战略上，我们将继续聚焦研发创新，通过丰富产品矩阵不断拓展业务边界。在内存互连领域，我们将进一步巩固行业领先地位；在PCIe/CXL互连领域，已实现PCIe Retimer和CXL MXC量产，目前正全力推进PCIe Switch芯片的研发；在以太网和光互连领域，我们计划运用自研、合作或者投资并购等多

	种方式，推进产品布局。 （2）人才战略上，作为以人为核心的高科技企业，公司研发技术人员占比超过70%，我们未来仍将坚持以人才为核心，持续吸纳高水平的研发与管理人才，这是支撑公司产品布局与战略落地的核心动力。 （3）我们将继续保持技术和市场的领先地位，除已成为JEDEC董事会成员之外，我们还在PCI-SIG、CXL联盟、UAlink联盟等行业组织里担任重要的成员，积极参与行业产品的标准制定。同时，我们也将携手合作生态伙伴，加速前沿技术和新产品的应用。 （4）我们将积极探寻投资和并购机会，提升公司的外延发展能力。 问题2：请问SerDes技术除了用在PCIe Retimer芯片上，还能用在哪些公司的产品中？如何理解这个技术对公司的重要性？ 答复：高速SerDes技术是公司深耕的核心技术之一，在下一代服务器架构中具有重要的战略价值：其一，它是PCIe Retimer芯片持续向PCIe 6.0/7.0演进的关键支撑；其二，它是公司PCIe Switch等在研产品的技术基石；其三，它是公司向以太网及光互连领域延伸的技术桥梁。尽管以太网与PCIe协议层存在差异，但两者在高速串行链路、信号完整性等底层逻辑上相通。SerDes的复用能力为公司拓展至更广的高速互连领域、进一步完善产品布局，筑牢了坚实的技术根基。 公司PCIe 5.0/6.0 Retimer芯片均采用自研SerDes技术，根据客户的反馈，在产品时延、信道适应能力等方面表现出色，整体达到国际领先水平，公司正在研发128GT/s的SerDes技术，将用于PCIe 7.0 Retimer芯片。此外，公司正在研发的以太网PHY Retimer芯片将采用公司自研的高速以太网SerDes技术。 问题3：请问DDR6的研发进展如何，未来内存互连市场规模会更大吗？ 答复：JEDEC组织正持续对DDR6内存互连技术以及产品标准进行讨论，预计DDR6 RDIMM将配置数量更多的内存接口芯片。叠加CPU需求增长、新一代CPU支持的内存通道数增加等产业趋势，DDR6内存互连芯片市场规模有望进一步扩大。目前，公司正在开展DDR6第一子代内存互连芯片的研发。 问题4：公司是否使用AI工具提升研发效率，在吸引高端人才方面有哪些举措？ 答复：公司积极推进AI工具在研发、技术支持等流程的落地，并在部分研发环节
--	---

	引入AI Agent工具，以持续提升工作效率。未来，公司将结合新产品的研发需求及公司的研发流程，探索在更多环节安全、可控地拓展AI Agent应用。 关于高端人才吸引与长期激励，公司已建立与发展战略相匹配的人才激励体系，主要从三个方面持续吸引和留住优秀人才：1. 事业留人，公司研发方向聚焦于行业前沿技术和创新产品，为工程师提供富有挑战性和成长性的发展平台；2. 待遇留人，公司提供具有市场竞争力的薪酬和福利，并积极实施股权激励计划，A股上市后已推出若干期股权激励，今年港股上市后亦推出H股激励计划，持续吸引和集聚高水平研发与管理人才；3. 文化留人，公司营造良好的工作环境和氛围，管理层为员工搭建发展平台，给予充分空间发挥才能。 问题5：请问 H 股募资的币种结构与存放安排，是否考虑套期保值降低汇兑波动？ 答复：根据相关监管要求，H 股募集资金不得用于相关衍生品交易，否则将构成变更募集资金用途。今年2月，H 股发行募集资金以外币形式到账后，结合募投资金使用安排，公司对部分资金办理结汇，对部分资金以外币形式留存。今年上半年公司汇兑损失主要原因为：（1）结汇汇率与募集资金到账时汇率存在差异；（2）以外币形式留存的资金受期末汇率影响产生外币货币性资产折算损失。上述汇兑损失不影响公司主营业务和经营现金流。后续公司将结合资金使用计划及市场情况，妥善安排结汇与使用。 问题6：剔除汇兑损失这些短期因素后，公司核心主业真实的盈利水平如何？公司下半年在研发投入节奏是如何规划的？ 答复：汇兑损失不影响公司核心竞争力、主营业务和经营现金流。公司的研发费用主要由于研发技术人员薪酬、工程开发费用、相关工具及许可证费用等构成。随着公司在研项目越来越多，公司的研发费用金额预计将持续增长。公司会依据不同项目的技术阶段、市场前景与风险，对研发资源进行合理配置。 问题7：应收账款增长主要来自哪些客户和业务，目前回款周期是否正常？ 答复：公司应收账款主要对应全球相关行业头部客户，历史回款记录良好，信用资质稳定。截至目前，公司期末的应收账款回款正常，公司上市后未发生应收账款坏账。
--	--

	问题8：CPU重要性的提升对公司相关产品需求的带动影响？ 答复：根据行业分析，随着AI推理及Agent应用的快速发展，AI工作负载正在从训练端大规模向推理端及智能体迁移，这一转变对系统的逻辑判断、任务调度与实时交互能力提出了更高的要求，使得CPU的通用计算架构价值凸显，在AI系统中的重要性正在加强，因此，AI服务器中CPU与GPU的配置比例预计将持续提升。 内存互连芯片市场增长主要源于内存模组需求量增长以及单模组中内存互连芯片价值量提升。从需求量来看，随着AI服务器中CPU占比提升，且典型AI服务器中单颗CPU搭载的内存模组用量通常为通用服务器的2倍左右，将直接带动内存模组需求增长；同时，当前主流服务器CPU平台内存通道数为8或12个，新一代CPU支持的内存通道数或将增加至16个，意味着单CPU可支持的内存模组上限同步提升，这些趋势将推动内存互连芯片用量增加。从价值量来看，CPU多核化趋势将有望推动MRDIMM需求，由于MRDIMM采用的“1颗MRCD+10颗MDB”套片的价值量显著高于RDIMM中单颗RCD芯片，MRDIMM用量提升将有助于内存互连芯片市场进一步扩容。 总体来说，受益于AI产业趋势，CPU需求增加将推动内存模组用量增加，从而推动内存互连芯片市场规模扩大。此外，CPU在AI系统架构中重要性提升，将同步带动其他与CPU相关的互连芯片需求，包括PCIe互连、CXL互连芯片等。 问题9：PCIe Retimer芯片的销售及研发进展情况？从长期来看，公司在这个产品线的目标是什么？ 答复：目前，公司PCIe Retimer芯片的出货以Gen5产品为主。关于PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer芯片：今年上半年，公司已完成该芯片量产版本流片，并在持续配合客户测试验证；近期，公司的该款芯片成功列入PCI-SIG供应商名录。根据行业信息，支持PCIe 6.x Retimer芯片的标准服务器CPU平台预计明年量产出货。此外，目前公司正在积极推进PCIe 7.0 Retimer芯片的研发，计划今年完成工程样片的流片。 展望未来，我们将持续关注PCIe互连技术的迭代演进，通过不断的技术创新和产品优化，为客户提供更优质、更全面的PCIe互连芯片解决方案，进一步提升在该领域的核心竞争力和市场占有率。 问题10：最近业界讨论CXL技术越来越多，请问在商业化方面有哪些新的进展，
--	---

	在这个领域公司有哪些优势？ 答复：当前，产业界正积极推进CXL技术的落地，众多CSP厂商也在积极部署相关产品。行业分析认为，今年是CXL规模化部署的起步年，2027年有望成为CXL规模商用元年。随着支持CXL 3.0的服务器CPU平台量产，更先进的内存池化方案将逐步落地。 具体来看，CXL技术在商业化方面的新的进展主要体现在两个方面：一是在CPU侧，使用传统内存扩容方式成本高昂，特别是今年以来DRAM涨价，通过CXL进行内存扩展和池化体现出一定的高性价比，另一方面，CXL技术可以实现对存量DDR4的复用，吸引一部分终端客户。二是在AI芯片侧，目前部分TPU和GPU产品也开始支持CXL，通过CXL的内存扩展为TPU/GPU提供大容量高带宽的内存资源，支持大语言模型推理场景中超长的上下文及静态知识库。 在CXL领域，公司有两点优势： 一是技术先发和持续领先的优势。今年7月，公司在业界率先试产CXL 3.2 MXC芯片，并成功导入三星、SK海力士等业界主要内存模组厂商的下一代CXL产品，保持行业技术引领地位。 二是拥有深厚的客户与生态壁垒。在CXL领域，我们与客户从研发初期就开展深度合作，客户基础和生态优势为我们产品的后续推广奠定了基础。 问题11：公司的时钟芯片有哪些进展？ 答复：公司目前已推出了时钟发生器芯片、时钟缓冲芯片和展频振荡器（即支持展频功能的差分振荡器），并正在研发高精度RTC(Real Time Clock)芯片。公司将进一步完善时钟芯片的布局，持续丰富相关产品料号，希望能在不久的将来为客户提供完整的时钟芯片“一站式”解决方案。今年上半年，公司主要出货的时钟芯片包括时钟发生器芯片、时钟缓冲芯片，应用于eSSD、数据中心服务器、工业控制等领域。目前公司已收到相关产品量产订单。 问题12：以太网PHY Retimer芯片有哪些应用领域，公司为什么会布局这个产品？ 答复：以太网和光互连芯片领域是公司战略布局的重要方向。以太网 PHY Retimer芯片主要用于保障AI服务器与交换机之间高速互连信号的完整性和可靠性。该产品与PCIe互连芯片都需要用到SerDes技术，并且拥有类似的客户群体。公司将产品布局拓展到以太网互连领域，将有助于公司进一步完善高速互连产
--	--

	品矩阵，为客户提供更具整体价值的解决方案。
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件	参与单位名称： Altrinsic Global Advisors Autonomy Capital Baillie Gifford Broad Peak Investment Management Bernstein Capital Group Citadel International Equities Central Asset Managements Coatue Management Corbets Capital Elevation Capital Management Fidelity Investments INTL Fullerton Fund Management Ltd Federated Hermes Inc GIC PRIVATE LIMITED Held Ved Capital Inforesight Investment Lazard Asset Mgmt LYGH Capital MapleRock Partners Millennium Partners Man Group PLC Morgan Stanley Investment Management Asia

	Morgan Stanley Oddo BHF Asset Management PointState Capital Pinpoint Sands Capital Management Inc Sequoia Capital Toroa Management Templeton Investment Counsel, Inc. Tiger Global UBS Asset Management Universities Superannuation Scheme Wellington Management Company, LLP Wexford Capital LP Xantium Partners Fund 2026 年半年度业绩说明会线上投资者
--	--