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：2026-013

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（电话会议）
参与单位名称	详见附件
时间	2026年11月4日~11月9日
地点	券商策略会现场，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	**一、交流的主要问题及答复** **问题1：公司今年业绩大幅增长，请介绍下相关产业趋势对公司内存互连相关产品市场的影响？** 答复：今年以来，随着AI推理及Agent应用的快速发展，内存模组行业正迎来新的成长期。主要是以下三个方面因素的推动： 一是服务器CPU需求持续增加。由于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，CPU变得越来越重要，它需要承担大量串行决策、状态管理任务。行业分析认为，AI服务器中CPU与GPU的配置比例预计从AI训练的1：8，到AI推理的1：4，再到AI Agent的1：1，甚至更高，这一趋势推动服务器 CPU 的需求上行。多家行业研究机构和产业龙头公司给出了类似的判断，例如：TrendForce于2026年10月预计2026年全球服务器CPU出货量同比增长31%，2027年增速进一步提升至43%；DIGITIMES于2026年7月预计全球服务器CPU出货量由2025年的2,843.3万颗将增加至2027年的4,857.4万颗，其于10月将2027年全球服务器CPU出货量预测上修至5260万颗；Intel在其2026年第三季度业绩交流会上，预计行业服务器CPU出货量在2026年和2027年的增速均超过30%，如果额外产能充足，增速将更高；AMD预计2027年服务器收入将同比增长一倍，且收入增长主要来自数量和核心数的增加。因此，服务器 CPU需求量的持续增长，将直接带动内存

	模组以及内存互连芯片的基础需求盘。 二是AI Agent驱动CPU侧内存模组用量提升。AI Agent带来了内存访问模式的重要变化。AI Agent的工作流包含大量并行子步骤：检索、工具调用、子推理、状态读写等，导致Agentic工作负载呈现几个特点：1.高并发常驻独立会话，内存占用碎片化；2.以随机访问为主，频繁上下文切换、穿插工具调用；3.串行决策链路，对延迟抖动高度敏感。因此AI Agent需要大容量、稳定低延迟、高有效带宽的内存。在相同服务器总内存容量的情况下，增加内存模组用量，提高内存通道利用率，可改善内存访问并行度与有效带宽，因此，今年以来，部分高容量内存模组逐步向多根低容量内存迁移，以匹配Agentic工作负载的要求。单CPU配置的内存模组用量（或内存通道满插率）的增长也将提升内存模组及内存互连芯片的总需求。 三是服务器CPU支持的内存通道数增加。从服务器CPU的技术发展趋势来看，其支持的内存通道数量在逐渐增加，当前主流服务器CPU平台内存通道数为8或12个，2027年量产的新一代服务器CPU支持的内存通道数或将增加至16个，未来，相关CPU平台可能会进一步增加至24个内存通道，这意味着单CPU可支持的内存模组数量上限同步提升，有望进一步带动内存模组及内存互连芯片用量增加。 综上，上述产业趋势将共同推动服务器内存模组用量大幅增长，一方面，AI Agent应用需要配置更多的CPU，同时，其工作负载的特点也需要增加模组的数量来提升通道利用率和有效带宽；另一方面，新一代CPU在硬件上将提供更多内存通道，以支撑产业应用的要求。内存模组用量增长将推动全球内存互连芯片市场扩容。 除此之外，JEDEC组织目前正持续对DDR6内存互连技术以及产品标准进行讨论，根据相关厂商的公开信息，DDR6 RDIMM预计将配置2颗RCD芯片。因此，从更长期的角度来看，内存互连芯片市场规模还将进一步增长。 **问题2：市场最近有些担心AI资本开支增速放缓，请问这对公司有什么影响？** **答复：**首先，从技术演进和产业趋势看，AI发展对算力、存储及高速互连芯片的需求将持续增长。 其次，公司内存互连芯片的需求量主要和服务器内存模组需求量高度挂钩。而服务器内存模组需求量的增长，主要由以下技术和应用层的因素驱动：AI Agent等应用带动CPU需求增长以及CPU侧内存满插率提升，CPU内存通道数增加。这些因素更多由技术架构演进和相关应用实际工作负载特征决定，更多地体

	现产业和技术趋势。 再次，就公司内存互连芯片而言，通常来说，每一新子代产品因性能与规格升级，起始单价高于上一子代；随着新子代规模上量，该子代价格逐步下降。今年公司业绩增长的主要动力来源于DDR5内存接口芯片及内存模组配套芯片出货量大幅提升，以及新子代产品出货占比上升，而非产品本身涨价。 而受行业需求旺盛、阶段性供不应求等因素影响，近年来行业内部分产品价格涨幅较大；假设未来AI资本开支增速放缓，短期压力通常先体现在前期涨价较多的产品上。但在同等预算下，相关产品价格回调反而有助于提升单台服务器的内存模组配置数量需求。 此外，在内存互连芯片之外，公司已形成多品类布局：包括PCIe Retimer、CXL MXC、时钟芯片等，同时，在研的PCIe Switch、以太网PHY Retimer等新产品持续推进，有望为公司提供广阔的成长空间。 **问题3：请问内存互连芯片的价格和市场特点与存储产品相比有哪些差异？内存互连芯片市场主要驱动因素有哪些？** **答复：**存储产业以生产销售内存颗粒、闪存颗粒等为核心业务，其更类似大宗商品交易，价格受供需关系影响，波动较大。而内存接口芯片属于互连芯片，不属于存储芯片，其有其自身的价格规律，与存储价格波动的直接关联较小，相关市场增长更多取决于行业需求量增加以及通过技术迭代驱动芯片价值量的增加。 内存互连芯片需求量与内存模组需求量直接挂钩，随着AI Agent应用的快速发展，主要受到三个因素的驱动：一是AI Agent应用驱动服务器CPU出货量快速持续增长，二是服务器单CPU配置的内存模组用量（或内存通道满插率）的提升，三是服务器CPU支持的内存模组通道数的增加。此外，根据行业信息，DDR6 RDIMM预计将配置2颗RCD芯片，未来将进一步增加RCD芯片潜在需求量。 同时，内存接口芯片的起始单价将随着技术规格升级而有所提升；而MRDIMM中“1颗MRCD+10颗MDB套片”的价值量远高于RDIMM中一颗RCD芯片的价值量，随着MRDIMM未来渗透率的提升，内存互连芯片的整体市场空间也有望随之增加。 以上因素都将对未来内存互连芯片市场规模产生积极影响。 **问题4：目前DDR5新子代RCD芯片的市场竞争格局如何？** **答复：**今年9月，公司DDR5第五子代RCD芯片量产。今年以来，公司的DDR5第

三、第四、第五子代RCD芯片出货量大幅增长且出货占比提升。从公开信息来看，公司行业领先地位稳固。

问题5：请问内存接口芯片领域是否会有新进入者加入对当前竞争格局产生实质影响？

答复：内存接口芯片领域的技术和商务门槛非常高。首先，该产品属于高性能、高速、非线性模拟及数模混合电路，产品研发难度极大，需要长期积累相关的知识产权和设计研发经验。该产品的关键和基础专利已被行业龙头拥有，新进入者不仅需要长时间积累相关技术能力，还要能够不侵犯他人专利。

其次，新进入者还需及时获得JEDEC相关标准的最新进展，并且在产品开发早期就要和主流CPU及内存厂商进行密切的技术交流。

最后，产品研发出来之后还需要经过主流CPU、内存模组和系统厂商严格的测试、验证，才能开始客户导入。新进入者面对的下游客户和合作伙伴都是行业龙头公司，商业准入门槛非常高。

综上，该产品的研发及验证导入周期冗长，新进入者如果现在进场研发目前行业龙头已认证完毕的子代产品，假设其最终能够完成客户导入，相关产品也已进入生命周期尾声。所以，即便有新进入者从现在开始布局，也很难在中短期内对竞争格局产生实质影响。

问题6：请公司介绍一下关于PCIe Retimer芯片目前的进展情况？

答复：2026年10月OCP全球峰会期间，公司现场演示自研128GT/s速率PCIe 7.0 SerDes全链路性能，配套Mont-IPAM®软件同步亮相，获CPU、终端设备及ODM等主要合作伙伴高度评价。

目前，公司PCIe Retimer芯片的出货以PCIe 5.0 Retimer为主。受益于国内AI基础设施的资本开支持续增加，今年前三季度该产品的行业需求保持增长。目前从行业信息来看，国内2027年的AI 资本开支和相关产品需求仍有望维持增长态势。关于PCIe 6.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，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2027年量产出货。公司正在持续推进该产品在国内外市场的验证导入工作，其规模出货预计将随下游 CPU 平台量产与整机生态的成熟逐步展开。

	备注：部分重复的问题可参考《投资者关系活动记录表（2026-012）》
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件	**参与单位名称：** ADIA Middle East Allianz Global Investors Aspex Management (HK) Limited Alpine Investment Management Ltd Ariose Capital Management Ltd Barings LLC BlackRock Citi BlackRock, Inc. BNP Paribas Asset Management Capital Group Companies Cathay United Bank China Life Franklin Asset Management Co., Limited China Investment Corporation Ltd. DE Shaw Dymon Asia Eastspring Investments Singapore Ltd Etna Capital Management Company Limited ForwardEdge Investment Limited Fidelity International (FIL Limited) Fidelity Management & Research Company (FMR) First State Investments FountainCap Research & Investment (HK) Co Ltd Franklin Templeton Investments

	Fullgoal Fund Management Ghisallo Capital Management LLC Goldman Sachs Asset Management GIC Greenwoods Asset Management Ltd Hel Ved Capital Management Limited HSBC Global Asset Management Invesco Hong Kong Limited Invesco Ltd. Janchor Partners Limited Jane Street Capital, LLC Janus Henderson Jebsen Capital Global Strategies Company Limited Lombard Odier Geneva Monolith Management Ltd Millennium Capital Man Group PLC Manulife Investment Management Marshall Wace LLP Mirae Asset Global Investments Morgan Stanley Investment Management (MSIM) Neuberger Berman Group LLC NF Trinity Optimas Capital Limited Pictet Asset Management Limited Point72 Asset Management L.P. Prudence Investment Management (HK) Ltd. Qube Research & Technologies Robeco Institutional Asset Management B.V.

	RWC Partners Schroders Sumitomo Mitsui Trust AM Taikang Asset Management (HK) Co Tree Line IM Tairen Capital Limited Templeton Emerging Markets GRP Thornburg Investment Management TT International UBS Asset Management Vision Point Asset Management Willing Capital Management Limited Wellington Management Company LLP WFM Asia Yhprum Capital Management Limited 友邦人寿保险有限公司 中银香港资产管理有限公司 中银保诚资产管理有限公司 汇丰环球投资管理（香港）有限公司 恒生投资管理有限公司 景顺投资管理有限公司 兴证全球基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 博时基金管理有限公司 长信基金管理有限责任公司 创金合信基金管理有限公司 大成基金管理有限公司 大成国际资产管理有限公司 东方资产管理（香港）有限公司

	富国基金管理有限公司 富国资产管理（香港）有限公司 广发基金管理有限公司 国金基金管理有限公司 海富通基金管理有限公司 华安基金管理有限公司 华泰证券（上海）资产管理有限公司 华西基金管理有限责任公司 汇添富基金管理股份有限公司 汇添富资产管理（香港）有限公司 嘉实基金管理有限公司 嘉实国际资产管理有限公司 交银施罗德基金管理有限公司 景顺长城基金管理有限公司 摩根士丹利基金管理（中国）有限公司 南方基金管理股份有限公司 诺安基金管理有限公司 诺德基金管理有限公司 鹏华基金管理有限公司 平安基金管理有限公司 平安资产管理有限责任公司 平安资产管理（香港）有限公司 融通基金管理有限公司 泰康资产管理（香港）有限公司 新华资产管理股份有限公司 新华资产管理（香港）有限公司 北京紫薇私募基金管理有限公司 博裕资本投资管理有限公司 晨曦投资管理有限公司

	淡水泉（北京）投资管理有限公司 顶石資產管理有限公司 珠海高瓴私募基金管理有限公司 广东谢诺辰阳私募证券投资管理有限公司 浩然资本 上海禾其投资咨询有限公司 上海合远私募基金管理有限公司 深圳市和沣资产管理有限公司 深圳市红筹投资有限公司 上海混沌投资（集团）有限公司 上海景林资产管理有限公司 上海聚鸣投资管理有限公司 上海健顺投资管理有限公司 北京鑫元览众投资管理有限公司 上海瓴仁私募基金管理合伙企业（有限合伙） 瑞橡资本管理有限公司 润晖投资管理（天津）有限公司 上海杉树资产管理有限公司 上海拾贝能信私募基金管理合伙企业（有限合伙） 深圳市腾讯产业投资基金有限公司 上海壁仞科技股份有限公司 上海姚泾河私募基金管理有限公司 上海毅立实业有限公司 北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙）