

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：2025-010

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	APS Investment Balyasny Asset Management China Investment Corporation Fidelity（Hong Kong） Millennium Partners LP Oasis Management (Hong Kong) LLC Orient Securities Co Ltd Pinpoint Asset Management Ltd Point 72 Asset Management Schroders Plc Temasek Holdings Ltd Tiger Pacific Capital LP UG Investment Goldman Sachs 广发基金管理有限公司
时间	2025年5月8日
地点	公司办公室
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	问题1：公司未来的战略重心在哪些领域，从具体产品的规划布局来看，哪些产品会成为公司新的增长点？ 答复：澜起科技未来五至十年的战略目标是逐步成长为国际领先的全互连芯片

	设计公司，重点聚焦于运力芯片领域，通过持续的研发创新，为用户提供丰富多样、具有组合竞争力的高速互连芯片解决方案，助力云计算和人工智能基础设施领域实现更高效与更稳定的数据互连。 为实现上述战略目标，公司将主要从以下三个维度拓展业务布局： 1. 内存互连领域：公司将持续投入DDR内存接口产品的迭代升级，优化产品性能和质量，引领MRCD/MDB、CKD芯片等行业新产品的技术创新，满足市场对高性能内存互连芯片的需求，进一步巩固公司在内存互连领域的技术和市场领先地位。 2. PCIe/CXL互连领域：公司将加强SerDes等核心底层技术的研发投入，积极推动PCIe/CXL Retimer、CXL MXC产品的迭代升级和市场拓展，并将持续深化与云计算服务商（CSP）、服务器OEM/ODM厂商、CPU/GPU厂商、DRAM内存厂商的战略合作关系；同时，依托自主研发SerDes技术的核心优势，积极布局PCIe Switch等新产品，为客户提供更全面的PCIe/CXL互连芯片解决方案，稳步拓宽公司在该领域的市场空间，进一步提升公司的综合竞争力和市场影响力。 3. 以太网及光互连领域：以太网及光互连是高速互连领域的重要环节，具有广阔的成长空间。公司将充分借助在内存互连及PCIe/CXL互连领域长期积累的技术和资源储备，积极探索适合澜起科技战略布局的细分赛道，灵活运用投资、合作或自研等多种方式，循序渐进、稳步推进公司在以太网及光互连领域的产品布局，为公司的可持续发展注入新的动力。 公司将密切关注行业发展趋势，充分利用自身资源，积极在半导体领域探寻契合产业链布局的投资及并购机会，以实现公司业务拓展与战略布局的协同发展。 问题 2：PCIe Retimer 芯片未来增长的驱动因素有哪些？公司在这个产品上相较竞争对手有哪些优势？ 答复：2024 年，公司 PCIe 5.0 Retimer 芯片已实现规模出货并在下游规模应用，出货量较上年度大幅增长。 受益于 AI 产业趋势推动，预计 2025 年 PCIe Retimer 芯片的市场需求将继续提升。PCIe Retimer 芯片未来需求增长动力主要来自于两方面： 一方面，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，因此，全球 AI 服务器出货快速增长，将推动 PCIe Retimer 芯片
--	---

需求的增长。值得注意的是，今年国内相关云厂商公开表示将增加在 AI 领域的资本开支，这对国内 PCIe Retimer 芯片的需求来说，会起到很大的提振作用。

另一方面，目前 PCIe 5.0 正在逐步成为市场主流，未来还将进一步向 PCIe 6.0、7.0 演进，PCIe 协议每次迭代，数据传输速率都会翻倍，从而带来更多信号完整性的问题，PCIe Retimer 的主要功能是增加高速信号的有效传输距离，因此，未来需要使用 PCIe Retimer 的场景会越来越多。

在 PCIe 5.0 Retimer 芯片上，澜起自研该产品核心底层技术 SerDes IP，在产品时延、信道适应能力等方面具有竞争优势。2025 年 1 月，公司已推出 PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer 芯片，并成功向客户送样，该产品采用公司自研的 PAM4 SerDes IP。目前，公司正在研发 PCIe 7.0 Retimer 芯片。

问题3：公司互连类芯片一季度的销售情况及毛利率水平怎样，其中高性能运力新产品表现如何，如何展望二季度及2025年全年的需求情况？

答复：2025 年第一季度，公司互连类芯片产品线销售收入为 11.39 亿元，同比增长 63.92%，环比增长 17.19%，已实现连续八个季度环比增长。其中，三款高性能运力芯片（PCIe Retimer、MRCD/MDB 及 CKD）合计销售收入 1.35 亿元，同比增长 155%。

随着 DDR5 内存接口芯片及高性能运力芯片销售收入占比增加，2025 年第一季度，互连类芯片产品线毛利率为 64.50%，同比增加 3.57 个百分点，环比增加 1.08 个百分点。

根据公司披露的《2025 年第一季度报告》，受益于 AI 产业趋势对 DDR5 内存接口芯片及高性能运力芯片需求的推动，截至 2025 年 4 月 22 日，预计在 2025 年第二季度交付的互连类芯片在手订单金额合计已超过人民币 12.9 亿元（2025 年第一季度互连类芯片销售收入为 11.39 亿元），同时，公司仍在陆续收到客户的新订单。

展望 2025 年全年，预计 DDR5 内存接口芯片需求及渗透率较 2024 年大幅提升，高性能运力芯片需求呈现良好成长态势。

问题4：今年MRCD/MDB芯片是否可以快速上量，从长远看，MRCD/MDB芯片未来可以达到什么量级？

答复：随着支持 MRDIMM 的服务器 CPU 上市，第一子代 MRCD/MDB 今年将在下游开始规模应用。

同时，基于产品性能、产业生态等因素的考虑，公司更看好第二子代 MRDIMM 渗透率的提升。由于第二子代 MRDIMM 的数据传输速率达到 12800 MT/s，相比第一子代 MRDIMM（支持速率 8800 MT/s）提升 45%，是第三子代 RDIMM（支持速率 6400 MT/s）的两倍，这将大幅提升系统性能，在对内存带宽有较大需求的工作负载下，比如高性能计算、人工智能等，MRDIMM 有望成为这些应用系统主内存的优选方案；同时，业内将有更多的服务器 CPU 平台支持第二子代 MRDIMM，也包括一些 ARM 架构的 CPU 平台，有利于 MRDIMM 生态的进一步完善。这些因素将共同推动 MRDIMM 行业渗透率的提升以及 MRCD/MDB 芯片需求的增长。

公司于今年 1 月推出了第二子代 MRCD/MDB 芯片，并成功向全球主要内存厂商送样，公司有信心在这个产品的迭代升级上保持行业领先地位。

问题 5：目前 PCIe Switch 芯片的研发进度如何，澜起基于哪些因素布局该产品？

答复：公司正在研发 PCIe Switch 芯片，如有进展，公司会在定期报告中予以披露，欢迎大家保持关注。

公司布局研发 PCIe Switch 芯片契合公司的发展战略，一方面，作为 CXL/PCIe 互连领域的重要芯片，PCIe Switch 拥有广阔的市场前景；另一方面，基于在 PCIe Retimer 上成功研发及产业化的经验，公司在 PCIe Switch 芯片方面已有一定的技术和市场积累。

公司研发 PCIe Switch 芯片主要有两大优势：

一是核心底层技术优势，公司已独立研发数据速率为 64GT/s 的 SerDes IP 以及其他关键技术，这些技术是成功研发 PCIe Switch 芯片的关键。

二是客户资源优势，PCIe Switch 和 PCIe Retimer 的客户群体高度重合，公司的 PCIe Retimer 芯片凭借扎实的技术实力及优异的产品性能，已构建了良好的客户基础，并实现了规模应用，这对 PCIe Switch 未来的发展大有益处。根据客户的反馈，目前全球能够规模供货 PCIe 5.0 Switch 芯片仅有一家，市场迫切需要其他的供应商。基于澜起科技的技术实力和客户资源，公司有能力研发出性能优异的 PCIe Switch 芯片，并在市场上取得不错的成绩。

问题 6：目前国内在 CXL 技术的产业化上有哪些进展，公司是否持续保持在这一领域的领先地位？

	答复：最近国内某家头部云服务厂商针对大语言模型的推理场景推出了缓存加速服务，利用 GPU 集群空闲内存组成分布式内存池，凭借分布式内存池化和分级缓存体系，实现了动态分层存储，因此突破大语言模型推理中的显存墙与带宽瓶颈问题，显著提升了推理效率和资源利用率。同时，一些服务器厂商也陆续推出了 CXL 内存池化的原型机。由此可见，CXL 的相关应用正逐步成熟与完善，下游用户对内存池化表现出极大的兴趣，这体现了 CXL 芯片巨大的市场潜力。 澜起科技的 MXC 芯片处于行业领先水平。2022 年公司全球首发 MXC 芯片，2024 年完成 CXL 2.0 MXC 芯片量产版本的研发，并与产业合作伙伴积极推进 CXL 的产业化进程，近期公司的 MXC 芯片还入选 CXL 联盟公布的首批 CXL 2.0 合规供应商清单，同期入选的三星电子和海力士，其受测产品均使用了公司的 MXC 芯片。
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无