

澜起科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2023年1月)

证券简称：澜起科技

证券代码：688008

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（电话会议）
参与单位名称	易方达基金管理有限公司 兴证全球基金管理有限公司 广发基金管理有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 兴业基金管理有限公司 天弘基金管理有限公司 富国基金管理有限公司 景顺长城基金管理有限公司 南方基金管理股份有限公司 国海富兰克林基金管理有限公司 嘉实基金管理有限公司 宝盈基金管理有限公司 平安基金管理有限公司 鹏华基金管理有限公司 华夏基金管理有限公司 长城基金管理有限公司 长安基金管理有限公司 永赢基金管理有限公司 华泰柏瑞基金管理有限公司 安信基金管理有限责任公司 华商基金管理有限公司

	泓德基金管理有限公司
	海富通基金管理有限公司
	诺德基金管理有限公司
	国泰基金管理有限公司
	国投瑞银基金管理有限公司
	国融基金管理有限公司
	国金基金管理有限公司
	东方阿尔法基金管理有限公司
	新华基金管理股份有限公司
	中信建投基金管理有限公司
	中信保诚基金管理有限公司
	中海基金管理有限公司
	长信基金管理有限责任公司
	东海基金管理有限责任公司
	长盛基金管理有限公司
	易米基金管理有限公司
	鑫元基金管理有限公司
	西藏东财基金管理有限公司
	惠升基金管理有限责任公司
	建信基金管理有限责任公司
	西部利得基金管理有限公司
	泰信基金管理有限公司
	浦银安盛基金管理有限公司
	鹏扬基金管理有限公司
	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
	东方基金管理股份有限公司
	民生加银基金管理有限公司
	凯石基金管理有限公司
	富荣基金管理有限公司

	方正富邦基金管理有限公司
	创金合信基金管理有限公司
	中科沃土基金管理有限公司
	中金基金管理有限公司
	中加基金管理有限公司
	九泰基金管理有限公司
	汇泉基金管理有限公司
	汇丰晋信基金管理有限公司
	泰达宏利基金管理有限公司
	深圳市金之灏基金管理有限公司
	申万菱信基金管理有限公司
	上银基金管理有限公司
	恒越基金管理有限公司
	红土创新基金管理有限公司
	红塔红土基金管理有限公司
	太平洋资产管理有限责任公司
	泰康养老保险股份有限公司
	泰康资产管理有限责任公司
	中国人保资产管理有限公司
	中国人寿养老保险股份有限公司
	中国人寿资产管理有限公司
	中国太平洋保险（集团）股份有限公司
	中国太平洋保险(集团)股份有限公司
	国泰人寿保险股份有限公司
	长城人寿保险股份有限公司
	建信养老金管理有限责任公司
	平安资产管理有限责任公司
	平安养老保险股份有限公司
	交银人寿保险有限公司

	长江养老保险股份有限公司
	上海慧琛私募基金管理有限公司
	上海鹤禧私募基金管理有限公司
	上海合远私募基金管理有限公司
	上海保银私募基金管理有限公司
	海南泽兴私募基金管理有限公司
	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
	广州市盈拓私募基金管理有限公司
	广东莲花私募证券投资基金管理有限公司
	涌德瑞烜（青岛）私募基金管理有限公司
	大家资产管理有限责任公司
	红杉资本投资管理有限公司
	淡水泉(北京)投资管理有限公司
	淡水泉（北京）投资管理有限公司
	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
	上海世诚投资管理有限公司
	上海和谐汇一资产管理有限公司
	上海彬元资产管理有限公司
	上海晟盟资产管理有限公司
	上海大朴资产管理有限公司
	上海道仁资产管理有限公司
	上海敦颐资产管理有限公司
	上海光大证券资产管理有限公司
	上海国际信托有限公司
	上海海通证券资产管理有限公司
	上海混沌投资(集团)有限公司
	上海景熙资产管理有限公司
	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）
	上海宽远资产管理有限公司

	<p>上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)</p> <p>上海明河投资管理有限公司</p> <p>上海南土资产管理有限公司</p> <p>上海宁泉资产管理有限公司</p> <p>上海盘京投资管理中心(有限合伙)</p> <p>上海磐耀资产管理有限公司</p> <p>上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）</p> <p>上海仁布投资管理有限公司</p> <p>上海睿郡资产管理有限公司</p> <p>上海森锦投资管理有限公司</p> <p>上海尚雅投资管理有限公司</p> <p>上海申银万国证券研究所有限公司</p> <p>上海石锋资产管理有限公司</p> <p>上海同安投资管理有限公司</p> <p>上海途灵资产管理有限公司</p> <p>上海正心谷实业有限公司</p> <p>上海正心谷投资管理有限公司</p> <p>上海重阳投资管理股份有限公司</p> <p>上海卓尚资产管理有限公司</p> <p>上海综艺控股有限公司</p> <p>上汽金控投资公司</p> <p>深圳嘉石大岩资本管理有限公司</p> <p>深圳进门财经科技股份有限公司</p> <p>深圳市红方资产管理有限公司</p> <p>深圳市兰权资本管理有限公司</p> <p>深圳市领骥资本管理有限公司</p> <p>深圳市明达资产管理有限公司</p> <p>深圳市微明恒远投资管理有限公司</p> <p>北京诚旻投资有限公司</p>
--	---

北京泓澄投资管理有限公司
北京凯读投资管理有限公司
北京橡果资产管理有限公司
北京禹田资本管理有限公司
北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙）
北京志开投资管理有限公司
北京泽铭投资有限公司
东莞市万葵资产管理有限公司
东海证券（资管）
安联证券投资信托股份有限公司
敦和资产管理有限公司
福建泽源资产管理有限公司
歌斐资产管理有限公司
广发证券资产管理(广东)有限公司
广银理财有限责任公司
光大永明资产管理股份有限公司
海岸线投资
海南棕榈湾投资有限公司
杭州恩宝资产管理有限公司
杭州锦成盛资产管理有限公司
杭州润洲投资管理有限公司
华夏理财有限责任公司
华夏未来资本管理有限公司
汇华理财有限公司
民生通惠资产管理有限公司
明世伙伴基金管理(珠海)有限公司
南京双安资产管理有限公司
宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司
农银理财有限责任公司

	磐厚动量(上海)资本管理有限公司 平安银行股份有限公司 青岛朋元资产管理有限公司 青骊投资管理(上海)有限公司 群益证券投资信托股份有限公司 润晖投资 台新证券投资信托股份有限公司 天风(上海)证券资产管理有限公司 天隼投资管理咨询(上海)有限公司 统一证券投资信托股份有限公司 文渊资本管理有限公司 西藏合众易晟投资管理有限责任公司 西藏源乘投资管理有限公司 新华资产管理股份有限公司 新疆东方红番茄股份有限公司 兴银理财有限责任公司 玄卜投资(上海)有限公司 循远资产管理(上海)有限公司 亚太财产保险有限公司 永安国富资产管理有限公司 誉辉资本管理(北京)有限责任公司 远洋资本有限公司 浙江旌安投资管理有限公司 浙江韶夏投资管理有限公司 浙江巽升资产管理有限公司 浙江中纬资产管理有限公司 臻垚基金 中邮创业基金管理股份有限公司 中华联合保险集团股份有限公司
--	---

	中信期货有限公司
	安信证券股份有限公司
	中国国际金融股份有限公司
	中国银河证券股份有限公司
	财通证券股份有限公司
	德邦证券股份有限公司
	第一创业证券股份有限公司
	东北证券股份有限公司
	方正证券股份有限公司
	光大证券股份有限公司
	广发证券股份有限公司
	国金证券股份有限公司
	国开证券股份有限公司
	长江证券股份有限公司
	西部证券股份有限公司
	中信证券股份有限公司
	招商证券股份有限公司
	国联证券股份有限公司
	中泰证券股份有限公司
	申万宏源证券有限公司
	中信建投证券股份有限公司
	国盛证券有限责任公司
	国泰君安证券股份有限公司
	汇丰前海证券有限责任公司
	国信证券股份有限公司
	海通国际证券集团有限公司
	海通证券股份有限公司
	中原证券股份有限公司
	天风证券股份有限公司



<p>华安证券股份有限公司</p> <p>华创证券有限责任公司</p> <p>西南证券股份有限公司</p> <p>首创证券股份有限公司</p> <p>华泰金融控股(香港)有限公司</p> <p>华泰证券股份有限公司</p> <p>浙商证券股份有限公司</p> <p>民生证券股份有限公司</p> <p>摩根大通证券(中国)有限公司</p> <p>华西证券（自营）</p> <p>东方证券股份有限公司</p> <p>瑞士信贷银行股份有限公司</p> <p>瑞信证券（中国）有限公司</p> <p>安联投资有限公司</p> <p>富达国际投资有限公司</p> <p>富敦资金管理有限公司</p> <p>友邦保险有限公司</p> <p>惠理海外投资基金管理(上海)有限公司</p> <p>开域资本（新加坡）有限公司</p> <p>路博迈基金管理(中国)有限公司</p> <p>美国普信</p> <p>野村证券株式会社</p> <p>富兰克林华美证券投资信托股份有限公司</p> <p>Arohi Asset Management Pte Ltd.</p> <p>Centerline</p> <p>Dymon</p> <p>Everjoy Services</p> <p>IGWT Investment</p> <p>JK capital Management Ltd.</p> <p>MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG)</p>
---

	<p>LIMITED</p> <p>Point72 Hong Kong Limited</p> <p>RWC</p> <p>SPQ Asia Capital Limited</p> <p>TT international</p> <p>UG Investment Advisers LTD</p> <p>WT资产管理有限公司</p>
时间	2023年1月（共3场次）
地点	部分在公司会议室现场调研，部分通过电话会议形式调研。
公司接待人员姓名	<p><b>公司董事会秘书：</b>傅晓</p> <p><b>公司投资负责人：</b>梁铂钴</p> <p><b>公司证券事务代表：</b>孔旭</p> <p><b>公司董事会办公室人员：</b>方周婕</p> <p>（傅晓女士参加全部场次；其他人员参与部分场次）</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>（一）2022年年度业绩预告情况简介</b></p> <p>在2023年1月31日投资者交流电话会议上，公司董事会秘书傅晓女士简要介绍了2022年度全年业绩预告及本次股东减持计划的情况。</p> <p>2022年度公司实现归母净利润12.44亿元~13.68亿元，较上年同期增长50%~65%；实现除非后净利润8.33亿元~9.26亿元，较上年同期增长35%~50%。2022年净利润增长的主要原因有两方面：一方面是公司DDR5内存接口芯片及内存模组配套芯片的出货量稳步提升，助推互连类芯片收入较2021年度实现大幅增长；另一方面是公司因投资产生的投资收益及公允价值变动收益较2021年度实现大幅增长。</p> <p>本次业绩预告是公司财务部门基于自身专业判断进行的初步核算，尚未经注册会计师审计。具体数据以公司2022年度报告中披露的数据为准。</p> <p>股东本次发布减持计划主要是基于自身资金需求或自身资金安排。INTEL CAPITAL及其一致行动人就本次减持计划进行了特别说明：本次减持计划主要是基于其自身资金安排。澜起科技是英特尔公司的重要战略合作伙伴，本次减持计划不影响英特尔公司与澜起科技的正常业务合作，不影响英特尔公司与澜起科技的战略合作关系。</p>

**(二) 交流的主要问题及答复**

**问题1: 请公司更新一下AI芯片的进展。**

**答复:** 公司第一代AI芯片已于2022年底前如期完成工程样片的流片, 后续还将开展一系列测试、验证、送样等工作, 详细情况请关注公司2022年年报。在此提醒, 公司第一代AI芯片距离量产还需时间, 敬请投资者注意投资风险。

**问题2: 请公司介绍一下PCIe 5.0 Retimer芯片量产的具体情况。**

**答复:** 公司于今年1月宣布PCIe 5.0/CXL 2.0 Retimer芯片成功实现量产。该芯片是公司现有PCIe 4.0 Retimer产品的关键升级, 可为业界提供稳定可靠的高带宽、低延迟PCIe 5.0/CXL 2.0互连解决方案。

公司的PCIe 5.0/CXL 2.0 Retimer芯片, 采用先进的信号调理技术来提升信号完整性, 增加高速信号的有效传输距离。该芯片符合PCI-SIG和CXL行业组织的相关技术规范, 采用业界主流封装, 传输速率高达32 GT/s, 在业界率先支持低于5ns的超低传输时延。芯片支持SRIS和Retimer级联等复杂系统拓扑, 是应对下一代服务器、企业存储、AI加速系统中PCIe/CXL信号完整性挑战的理想解决方案。公司与CPU、交换芯片、固态硬盘、GPU及网卡等领域的主要合作伙伴紧密协作, 圆满完成了严苛的互操作测试, 为该芯片在云计算和数据中心的规模部署奠定了坚实基础。

同时, 公司紧跟互连技术前沿, 正在进行PCIe 6.0 Retimer芯片的研发, 力争以丰富的产品组合更好地服务广大客户。

**问题3: 请问DDR5内存接口芯片和内存模组配套芯片, 哪些是用在服务器的, 哪些用在PC和笔电上的?**

**答复:** 根据JEDEC组织的定义, 在DDR5世代, 服务器内存模组上除了需要内存接口芯片之外, 同时还需要配置三种配套芯片, 包括一颗SPD芯片、一颗PMIC芯片和两颗TS芯片; 普通台式机、笔记本电脑的内存模组UDIMM、SODIMM上, 需要配置两种配套芯片, 包括一颗SPD芯片和一颗PMIC芯片。

**问题4: 请问两家主流CPU厂商市场份额如果发生变化, 会不会导致内存接口芯片的竞争格局发生变化?**

**答复:** 内存接口芯片和内存模组配套芯片的直接客户是内存模组厂商, 并不是CPU厂商。公司的内存接口芯片符合JEDEC组织标准, 可支持包括英特尔、AMD等在内的符合JEDEC标准的主流服务器CPU。所以, 原则上内存接口芯片的竞争格局不会因主流CPU厂商的份额变化而发生重大变化。

**问题5: 请公司介绍一下董事会的架构以及独立董事参与公司治理的情况?**

**答复：**公司本届董事会包括9名董事，其中3名为股东方面的代表，2名为职工董事，4名为独立董事，独立董事占比为44%。公司独立董事包括一名财会专家，一名国际法专家，两名行业背景的专家，四名独立董事积极参与董事会对于公司重大事项的讨论，并在各自的专业领域给出专业的建议，提升董事会决策的专业性、科学性及其合理性。

**问题6：DDR5内存接口芯片和内存模组配套芯片价格规律是怎样的？**

**答复：**针对内存接口及模组配套芯片，一般来说新子代产品因技术和性能升级，其起始销售价格较上一子代有所提高，上量后该子代产品的销售价格逐步降低。通过子代的持续迭代，从而维系该子产品线的平均销售价格。

**问题7：公司最近获得了客户美光科技“供应商日”两项大奖，这是不是意味着公司和美国客户的关系仍然保持稳固？**

**答复：**2022年11月10日，公司受美光科技邀请，出席于美国旧金山举办的美光“供应商日”活动，并荣膺美光科技“杰出性能奖（半导体元器件）”和“杰出质量奖（封装&测试材料半导体元器件）”。公司作为美光科技长期稳定的合作伙伴之一，从其众多供应商合作伙伴中脱颖而出，荣获此次十二项供应商奖中的两项大奖，这充分表明美光科技对公司产品质量及各项服务的高度认可。我们是全球三家内存接口芯片供应商中唯一获此殊荣的企业。

**问题8：DDR5内存接口芯片行业的进入门槛如何，未来几年是否会有新的进入者挑战现有竞争格局？**

**答复：**内存接口芯片领域的技术和市场门槛非常高。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，新玩家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，新玩家还需及时获得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。新玩家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，产品的研发及验证导入周期冗长，新玩家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，即便有新玩家从现在开始布局，也很难在中短期内对竞争格局产生实质影响。

**问题9：今年1月以来，北美四大云厂商纷纷下修了23年服务器采购量，一些内存厂商对Q1全球IT和内存需求的指引也并不乐观，**

某CPU厂商22年Q4业绩不及预期，认为23年上半年服务器需求会下降。请问公司怎么看待服务器和内存行业在23年的情况？客户是否会放缓对DDR5内存接口芯片的拉货？

**答复：**我们也关注到行业相关新闻，客观来说，如果服务器行业下游需求疲软，在一定程度上会对整个产业链逐步进行传导。由于主流服务器CPU厂商于去年11月和今年1月相继发布支持DDR5的服务器CPU平台，今年随着新平台的上量，DDR5内存模组在下游的需求会随之提升。2022年公司DDR5内存接口芯片及内存模组配套芯片出货量稳步提升，在服务器端主要是基于客户备货需求。如果2023年上半年服务器下游需求不景气，客观上存在行业去库存的风险，提醒投资者注意投资风险。从中期来看，DDR5在未来几年渗透率持续提升是大概率事件。

**问题10：根据公司2022年度业绩预告，2022年第四季度扣非后净利润有些下滑，请问主要原因是什么？**

**答复：**2022年Q4扣非后净利润下降主要是因为研发费用环比增加较多。2022年度业绩预告是公司财务部门基于自身专业判断进行的初步核算，尚未经注册会计师审计，具体数据以公司2022年度报告中披露的数据为准，提请投资者注意投资风险。

**问题11：公司已经发布了全球首款CKD工程样片，这款芯片的应用场景有哪些？**

**答复：**2022年9月，公司宣布在业界率先推出DDR5第一子代时钟驱动器（简称CKD芯片）工程样片，并已送样给业界主流内存厂商，该产品将用于新一代台式机和笔记本电脑内存。

在DDR5初期，桌面端台式机和笔记本电脑的UDIMM、SODIMM模组需要搭配一颗PMIC和一颗SPD，暂不需要CKD芯片。当DDR5数据速率达到6400MT/s及以上时，PC端内存如台式机及笔记本电脑的UDIMM、SODIMM模组，须采用一颗专用的时钟驱动芯片(CKD芯片)，对内存模组上的时钟信号进行缓冲再驱动，以满足高速时钟信号的完整性和可靠性要求。

**问题12：CKD芯片未来整体的市场规模如何，公司相关产品何时可以量产？**

**答复：**CKD芯片对于行业来说将是一个全新的增量，届时CKD每年的行业需求量将与当年所需要的DDR5 UDIMM和SODIMM数量（支持速率为6400MT/s及以上）呈正相关。公司计划于2023年底之前完成CKD芯片量产版本的研发并实现出货。

**问题13：MXC芯片未来的市场前景怎么样？是否还有其他企业也在布局这个产品？**

**答复：**从长期来看，CXL技术具有巨大的潜力，未来随着技术的发展，很多系统的内存扩展和内存池化的应用都将基于CXL协议。

美光科技在2022年5月与投资者交流时曾预测CXL相关产品的市场规模，到2025年预计将达到20亿美金，到2030年可能超过200亿美金。MXC是CXL内存扩展和内存池化的核心芯片，将在上述市场规模中占据重要价值。公司相关技术处于国际领先地位，有望在未来的市场竞争中抢得先机。

公司的MXC产品全球首发后，许多全球顶级的云计算厂商、内存模组厂商等行业龙头都主动联系公司来获取样品，进行导入测试，这说明市场对其应用有强劲的潜在需求。公司后续会结合合作伙伴的反馈来持续优化我们的产品。

目前市场上一些海外的芯片公司也都积极在布局CXL赛道，侧面说明产业界高度认同CXL是未来一个非常重要的技术方向。

**问题14: 请问公司MCR RCD/DB芯片目前的研发进度如何？预计什么时候量产？**

**答复:** 公司正在积极参与JEDEC组织关于第一子代MCR RCD/DB芯片的标准制定，并按计划开展相关产品的研发。公司的目标是在2023年底之前完成MCR RCD/DB芯片量产版本的研发并实现出货。

**问题15: 请公司介绍一下几项新产品对公司未来业绩的影响。**

**答复:** 公司专注于数据处理及互连类芯片两大领域，围绕自身技术优势及市场能力进行产品布局。关于新产品，我们重点介绍一下CKD芯片、MCR RCD/DB芯片和MXC芯片，这三颗芯片都属于互连类芯片。

第一是CKD芯片，这颗芯片是JEDEC定义的标准化产品，当DDR5数据速率达到6400MT/s及以上时，CKD芯片将成为PC/笔电SODIMM和UDIMM的标配。CKD芯片对于行业来说将是一个全新的增量，届时CKD每年的行业需求量将与当年所需要的DDR5 UDIMM和SODIMM数量（支持速率为6400MT/s及以上）呈正相关。公司的目标是在2023年底之前完成CKD芯片量产版本的研发并实现出货。

第二是MCR RCD/DB芯片，同样是JEDEC定义的标准化产品，搭配DDR5的高带宽内存模组，其物理层架构类似于LRDIMM“1+10”架构，需要1颗RCD+10颗DB。目前JEDEC定义的第一子代MCR RCD/DB芯片相对于普通的DDR5第一子代RCD/DB芯片，带宽大幅提升，设计更为复杂，也意味着它的价值量较普通的RCD/DB芯片会有提升。更重要的是，随着将来MCR内存模组渗透率的提升，对DB的需求会大幅增长。

第三是MXC芯片，CXL技术具有巨大的潜力，未来随着技术的成熟，很多系统的内存扩展和内存池化的应用都将基于CXL协议。今年5月公司全球首发MXC芯片，许多全球顶级的云计算厂商、内存模组厂商等行业龙头都主动联系公司来获取样品，进行导入测试，这说明市场对其应用有强劲的潜在需求。公司相关技术处于国际领先地位，有望在未来的市场竞争中抢得先机。

	<p><b>问题16: 美国去年出台的半导体出口管制政策对公司和公司相关人员有没有影响?</b></p> <p><b>答复:</b> 相关规则出台后, 公司咨询了在此领域的专业美国律师事务所, 根据其分析, 相关规则对公司业务及相关人员均无直接影响。公司目前经营正常。公司将持续关注相关规则的更新并积极做好应对措施。</p>
--	--