

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：2024-005

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（券商策略会）
参与单位名称	易方达基金管理有限公司 国泰基金管理有限公司 嘉实基金管理有限公司 银华基金管理有限公司 中欧基金管理有限公司 富国基金管理有限公司 宝盈基金管理有限公司 博时基金管理有限公司 银河基金管理有限公司 天弘基金管理有限公司 长城基金管理有限公司 长盛基金管理有限公司 长信基金管理有限公司 海富通基金管理有限公司 建信基金管理有限公司 景顺长城基金管理有限公司 平安基金管理有限公司 东财基金管理有限公司 大成基金管理有限公司 国金基金管理有限公司 中加基金管理有限公司 招商基金管理有限公司

国联基金管理有限公司
华泰柏瑞基金管理有限公司
红塔红土基金管理有限公司
民生加银基金管理有限公司
工银瑞信基金管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司
信达澳亚基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司
方正富邦基金管理有限公司
永赢基金管理有限公司
华富基金管理有限公司
华安基金管理有限公司
国融基金管理有限公司
深圳奇盛基金管理有限公司
东方阿尔法基金管理有限公司
新疆前海联合基金管理有限公司
富荣基金管理有限公司
鑫元基金管理有限公司
融通基金管理有限公司
恒越基金管理有限公司
百嘉基金管理有限公司
中国东方资产管理股份有限公司
太平洋资产管理有限责任公司
新华资产管理股份有限公司
泰康资产管理有限责任公司
建信养老金管理有限责任公司
天安人寿保险股份有限公司
华泰资产管理有限公司
陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司

	<p>中再资产管理（香港）有限公司</p> <p>朱雀基金管理有限公司</p> <p>上海重阳投资管理股份有限公司</p> <p>红杉资本中国</p> <p>正心谷资本</p> <p>财通证券资产管理有限公司</p> <p>深圳市复和资产管理有限公司</p> <p>上海海通证券资产管理有限公司</p> <p>上海南土资产管理有限公司</p> <p>上海混沌投资（集团）有限公司</p> <p>上海涌津投资管理有限公司</p> <p>上海睿郡资产管理有限公司</p> <p>上海天倚道投资管理有限公司</p> <p>上海宁泉资产管理有限公司</p> <p>上海山楂树私募基金管理中心（有限合伙）</p> <p>上汽顾臻（上海）资产管理有限公司</p> <p>上海阿杏投资管理有限公司</p> <p>上海鹤禧私募基金管理有限公司</p> <p>上海金仕达软件科技股份有限公司</p> <p>丰源正鑫（上海）股权投资管理有限公司</p> <p>北京森林湖资本管理有限责任公司</p> <p>北京泓澄投资管理有限公司</p> <p>北京清和泉资本管理有限公司</p> <p>浙江壁虎投资管理有限公司</p> <p>瀚卿鸿儒（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）</p> <p>宁波梅山保税港区元贞铭至投资管理有限公司</p> <p>华美国际投资集团有限公司</p> <p>重庆市金科投资控股（集团）有限责任公司</p> <p>沈阳市蓝光自动化技术有限公司</p>
--	---

海南钰泰私募基金管理有限公司
川流投资管理有限公司
汇华理财有限公司
东证融汇证券资产管理有限公司
中新融创资本管理有限公司
敦和资产管理有限公司
南京双安资产管理有限公司
杭州中大君悦投资有限公司
深圳宏鼎财富管理有限公司
深圳纽富斯投资管理有限公司
广州黑金私募证券投资基金管理有限公司
广东海辉华盛证券投资基金管理有限公司
广东莲花私募证券投资基金管理有限公司
广东泓屹资产管理有限公司
广东民营投资股份有限公司
广东泽泉投资管理有限公司
广州玄甲私募基金管理有限公司
粤港澳大湾区产融投资有限公司
精砚私募基金管理（广东）有限公司
珠海横琴智合远见私募基金管理中心（有限合伙）
紫金矿业资产管理（厦门）有限公司
广发证券股份有限公司
中信证券股份有限公司
东方证券股份有限公司
国海证券股份有限公司
国融证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司
华创证券有限责任公司
恒泰证券股份有限公司

	<p>开源证券股份有限公司</p> <p>宏利基金管理有限公司</p> <p>惠理基金管理公司</p> <p>霸菱资产管理(亚洲)有限公司</p> <p>摩根士丹利基金管理（中国）有限公司</p> <p>Goldman Sachs Asset Management</p> <p>Millennium Capital</p> <p>Nikko Asset Management Hong Kong Limited</p> <p>Nordic Asia Advisory Group</p>
时间	2024年3月8日
地点	券商策略会现场
公司接待人员	公司 董事会秘书傅晓等
投资者关系活动主要内容介绍	<p>（一）公司董事会秘书傅晓女士简要介绍了公司 2023 年第四季度业绩情况</p> <p>2023 年第四季度，随着 DDR5 内存接口芯片（特别是第二子代产品）及内存模组配套芯片出货量进一步提升，公司主要经营指标环比持续改善。2023 年第四季度，公司营业收入为 7.61 亿元，环比增长 27.28%；归属于母公司所有者的净利润为 2.17 亿元，环比增长 42.96%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 2.14 亿元，环比增长 40.89%。</p> <p>相比 2023 年第三季度，第四季度公司内存接口芯片整体需求基本稳定，DDR5 渗透率进一步提升，带动 DDR5 内存接口芯片（特别是第二子代产品）出货量持续增加，同时也推动 DDR5 内存模组配套芯片（特别是 SPD 芯片）出货量增加。</p> <p>以上财务数据为初步核算数据，可能与公司 2023 年年度报告中披露的数据存在差异，具体数据以公司 2023 年度报告中披露的数据为准。</p> <p>（二）交流的主要问题及答复</p> <p>问题 1：请问行业和公司目前去库存的情况如何？</p> <p>答复：根据行业分析，本轮服务器及计算机行业去库存已接近尾声。自去年第二季度开始，公司库存情况持续好转。</p> <p>问题 2：公司今明两年的成长驱动因素有哪些？</p> <p>答复：公司今明两年的成长逻辑主要包括以下三个方面：</p> <p>1、行业整体需求恢复：根据行业分析，本轮服务器及计算机行业去库存已接近尾声，预计行业需求今年开始恢复增长，同时单台服务器搭配的内存模组数量也在增加，进而带动公司相关产品整体需求的提升。</p>

2、DDR5 持续渗透及子代迭代：目前行业主流观点认为，DDR5 渗透率将在今明两年持续提升，其中今年年中预计超过 50%。同时，DDR5 内存接口芯片将在今明两年持续进行子代迭代，子代迭代有助于维系相关产品的平均销售价格。由于 DDR5 相关芯片的市场规模相比 DDR4 世代有明显增加，DDR5 持续渗透及子代迭代有助于公司相关产品销售收入保持增长。

3、新产品开始逐步上量：从今年下半年开始，公司的几个新产品将逐步开始上量，包括 PCIe 5.0 Retimer 芯片、MRCD/MDB 芯片、CKD 芯片及 MXC 芯片等。这些新产品都涉及行业前沿技术，并受益于 AI 产业浪潮。澜起在这些产品领域具有全球领先（部分产品全球首发）的竞争优势，有望实现较高毛利率水平。新产品的逐步上量将对公司今明两年的业绩产生积极贡献。

问题 3：请问公司的股权激励费用如何摊销？

答复：公司按照会计准则的规定确定授予日限制性股票的公允价值，并最终确认激励计划的股份支付费用。自上市以来公司已推出三期股权激励计划，相关费用在激励计划的实施过程中按归属安排的比例摊销，由激励计划产生的激励成本在经常性损益中列支。

问题 4：搭配 MRCD/MDB 芯片的内存模组 MRDIMM 有哪些优势？未来主要的应用场景有哪些？

答复：内存带宽是当前及未来服务器系统整体性能提升的主要瓶颈之一。MRDIMM 相比 RDIMM，可以提供更高的内存带宽，同时与现有 RDIMM 成熟的生态系统有较好的兼容性。使用 MRDIMM 有望显著提升服务器整体性能，减少企业的总拥有成本（TCO）。

MRDIMM 搭配“1 颗 MRCD+10 颗 MDB”芯片。预计 MRDIMM 在高性能计算、AI 等对内存带宽敏感的应用领域，将有较大的需求。

问题 5：目前主流 CPU 的迭代速度在加快，请问对公司 DDR5 相关产品的影响如何？

答复：CPU 迭代加快将相应带动 DDR5 内存产品的迭代，对澜起的影响主要体现在 DDR5 内存接口芯片子代迭代速度也相应加快。澜起牵头制定 DDR5 RCD 芯片国际标准，在该领域研发保持相对领先，子代迭代加快将有利于维系相关产品的平均销售单价。

问题 6：AI 服务器的所需内存容量是否比普通服务器会有显著提升？

答复：根据美光投资者交流材料，美光估计 AI 服务器 DRAM 容量约为普通服务器的 6-8 倍；根据海力士官网公开信息，海力士认为 AI 服务器 DRAM 容量约为普通服务器的 2-4 倍。相关信息供投资者参考。

问题 7：AIPC 趋势对于 PC 端 DDR5 的影响有哪些，对公司哪些产品有促进作用？

答复：由于 AI PC 需要更高带宽的内存提升整体运算性能，AI PC 的产业趋势或将加速 DDR5 在 PC 端的渗透率，并增加对更高速率 DDR5 内

存的需求，这将有助于推动 SPD 等内存模组配套芯片及 CKD 芯片需求的提升。

问题 8: MRCD/MDB 芯片预计什么时候可以规模出货，目前可以提供这个产品的厂商有几家，公司产品有哪些优势？

答复: 根据主流 CPU 厂商公布的最新产品路线图，其支持 MCRDIMM 的新一代服务器 CPU 平台计划于今年发布，因此，MRCD/MDB 芯片预计将跟随该 CPU 平台的发布而开始规模出货。

根据公开信息及客户反馈，目前全球可以提供 DDR5 第一子代 MRCD/MDB 芯片（支持速率为 8800MT/S）的供应商为 2 家。澜起牵头制定 MDB 芯片国际标准，产品的技术表现具有一定的竞争优势。

问题 9: AI 快速发展的背景下，PCIe Retimer 芯片在未来在数据中心领域发挥怎样的作用，有多大的需求量？

答复: PCIe Retimer 芯片是未来数据中心领域重要的互连芯片，可用于 CPU 与 GPU、NVMe SSD、Riser 卡等典型高速外设的互连。

AI 时代，随着 AI 服务器的快速增长，PCIe Retimer 芯片的重要性愈加凸显，目前一台典型的配 8 块 GPU 的主流 AI 服务器需要 8 颗甚至 16 颗 PCIe 5.0 Retimer 芯片。根据行业分析，PCIe 5.0 Retimer 芯片的市场规模较 PCIe 4.0 有望明显增长，同时，出于供应安全的考虑，客户一般会选择 2-3 家 PCIe 5.0 Retimer 芯片供应商来供货。

问题 10: 公司如何预计今年 PCIe 5.0 Retimer 芯片的出货情况？公司这款产品有哪些竞争优势？

答复: 自 2023 年 1 月公司 PCIe 5.0/CXL 2.0 Retimer 芯片实现量产以来，公司一直积极推动该产品的客户导入、测试验证工作，有望在今年实现规模出货。

公司是全球领先的 PCIe 5.0 Retimer 芯片供应商之一，同时，自研 IP 带来了良好的整合性，公司产品在时延、信道适应能力方面具有一定的优势。

问题 11: CAMM 这种新的内存模组标准对公司产品有哪些影响？

答复: 根据公开信息，CAMM（compression attached memory module，压缩附加内存模组），是一种新型的内存模组，目前主要规划用于笔记本电脑，该新型内存模组对相关芯片的影响如下：

第一，现有笔记本电脑的内存主要有两种形式：一种是 SODIMM 内存模组，DDR5 SODIMM 需要一颗 SPD 芯片和一颗 PMIC 芯片；一种是直焊式 LPDDR，其直接焊接在主板上，不需要 SPD 芯片和 PMIC 芯片。CAMM 是模组形式，需要搭配一颗 SPD 芯片和一颗 PMIC 芯片，如果未来 CAMM 广泛用于笔记本电脑，将增加对 SPD 芯片和 PMIC 芯片的需求。

第二，CAMM 按照存储介质分为两种：一种使用 DDR5 DRAM，另一种使用 LPDDR5。其中针对使用 DDR5 DRAM 的 CAMM，当数据速率达到 6400MT/S 及以上时，也可能会需要 CKD 芯片，将增加对 CKD

	芯片的市场需求。
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无