

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：2024-022

投资者关系活动类别	<input 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	广发基金管理有限公司 工银瑞信基金管理有限公司 富国基金管理有限公司 兴证全球基金管理有限公司 中欧基金管理有限公司 朱雀基金管理有限公司 中海基金管理有限公司 长信基金管理有限责任公司 长盛基金管理有限公司 长城基金管理有限公司 长安基金管理有限公司 圆信永丰基金管理有限公司 民生基金管理有限公司 银华基金管理有限公司 英大基金管理有限公司 新华基金管理股份有限公司 西部利得基金管理有限公司 万家基金管理有限公司 太平基金管理有限公司 申万菱信基金管理有限公司 上银基金管理有限公司 睿远基金管理有限公司

瑞达基金管理有限公司
平安基金管理有限公司
农银汇理基金管理有限公司
九泰基金管理有限公司
金元顺安基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司
汇泉基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司
华泰保兴基金管理有限公司
华富基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司
恒越基金管理有限公司
海富通基金管理有限公司
国融基金管理有限公司
东兴基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司
博时基金管理有限公司
博道基金管理有限公司
长城财富保险资产管理股份有限公司
华安财保资产管理有限责任公司
昆仑健康保险股份有限公司
太平资产管理有限公司
上海海通证券资产管理有限公司
平安银行股份有限公司
中泰证券(上海)资产管理有限公司
浙江浙商证券资产管理有限公司
财通证券资产管理有限公司
杭银理财有限责任公司
华西证券股份有限公司

东方财富证券股份有限公司
甬兴证券有限公司
世纪证券有限责任公司
汇丰前海证券有限责任公司
华泰证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司
东兴证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司
中泰证券股份有限公司
长城证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司
西南证券股份有限公司
国海证券股份有限公司
山西证券股份有限公司
野村东方国际证券有限公司
太平洋证券股份有限公司
兴业证券股份有限公司
中国银河证券股份有限公司
摩根大通证券(中国)有限公司
招商证券股份有限公司
东吴证券股份有限公司
开源证券股份有限公司
长江证券股份有限公司
华创证券有限责任公司
西部证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司
英大证券有限责任公司
中原证券股份有限公司
瑞银证券有限责任公司

华福证券有限责任公司
浙商证券股份有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司
东方证券股份有限公司
天风证券股份有限公司
国金证券股份有限公司
中信证券股份有限公司
财通证券股份有限公司
华安证券股份有限公司
国投证券股份有限公司
方正证券股份有限公司
民生证券股份有限公司
湘财证券股份有限公司
东海证券股份有限公司
国信证券股份有限公司
广发证券股份有限公司
平安证券股份有限公司
东北证券股份有限公司
中邮证券有限责任公司
国联证券股份有限公司
中山证券有限责任公司
国元证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司
华宝信托有限责任公司
百达世瑞(上海)私募基金管理有限公司
北京成泉资本管理有限公司
北京泓澄投资管理有限公司
北京朗辉信泽投资管理有限公司
北京神农投资管理股份有限公司

北京橡果资产管理有限公司
北京禹田资本管理有限公司
北京致顺投资管理有限公司
毕盛(上海)投资管理有限公司
德劭投资管理(上海)有限公司
敦和资产管理有限公司
广东冠达泰泽私募基金管理有限公司
广东钜洲投资有限责任公司
广东莲花私募证券投资基金管理有限公司
广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司
广州泓阕私募证券投资基金管理有限公司
广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司
广州市乾元资产管理有限公司
广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
杭州德亚投资管理有限公司
杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)
鸿运私募基金管理(海南)有限公司
湖南聚力财富私募基金管理有限公司
华美国际投资集团有限公司
江西彼得明奇私募基金管理有限公司
金翼私募基金管理(珠海横琴)有限公司
宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)
宁波明盛资产管理有限公司
宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)
厦门中略投资管理有限公司
上海邦客资产管理有限公司
上海博笃投资管理有限公司
上海阜盈投资管理有限公司

上海嘉世私募基金管理有限公司
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
上海景林资产管理有限公司
上海理成资产管理有限公司
上海理臻投资管理有限公司
上海陆宝投资管理有限公司
上海摩旗投资管理有限公司
上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)
上海盘京投资管理中心(有限合伙)
上海磐耀资产管理有限公司
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
上海睿郡资产管理有限公司
上海睿源私募基金管理有限公司
上海彤泰私募基金管理有限公司
上海万纳私募基金管理有限公司
上海禧弘私募基金管理有限公司
上海益和源资产管理有限公司
上海懿坤资产管理有限公司
上海英谊资产管理有限公司
上海长见投资管理有限公司
上海中域投资管理中心(有限合伙)
深圳红方私募证券投资基金管理有限公司
深圳慧利资产管理有限公司
深圳锦洋投资基金管理有限公司
深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司
深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司
深圳市泓丰资产管理有限公司
深圳市兰权资本管理有限公司
深圳市中才中环私募证券投资基金管理有限公司

<p>深圳市睿德信投资集团有限公司</p> <p>深圳市尚诚资产管理有限责任公司</p> <p>深圳市兴亿投资管理有限公司</p> <p>深圳市易同投资有限公司</p> <p>深圳市毅恒资本投资有限公司</p> <p>深圳中天汇富基金管理有限公司</p> <p>苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业(普通合伙)</p> <p>苏州云阳宜品投资管理有限公司</p> <p>太平国发(苏州)资本管理有限公司</p> <p>循远资产管理(上海)有限公司</p> <p>易知(北京)投资有限责任公司</p> <p>昭华(三亚)私募基金管理有限公司</p> <p>珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)</p> <p>珠海市横琴淳瀚私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>深圳进门财经科技股份有限公司</p> <p>昆山诺益投资管理有限公司</p> <p>上海元昊投资管理有限公司</p> <p>宁波泓宁亨泰投资管理有限公司</p> <p>中盛晨嘉财富管理(深圳)有限公司</p> <p>赢舟资产管理有限公司</p> <p>兴业经济研究咨询股份有限公司</p> <p>苏州龙远投资管理有限公司</p> <p>苏州景千投资管理有限公司</p> <p>中邮保险资产管理有限公司</p> <p>上海市商业投资(集团)有限公司</p> <p>杭州乐趣投资管理有限公司</p> <p>碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司</p> <p>成都观今私募基金管理有限公司</p> <p>杭州量界投资有限公司</p>

上海世亨私募基金管理有限公司
景合基金管理（海南）有限公司
方瀛研究与投资(香港)有限公司
四川荣州聚享智研投资有限公司
川悦私募基金管理(苏州)有限公司
摩根士丹利投资管理公司
交银施罗德资产管理(香港)有限公司
路博迈亚洲有限公司
浩成资产管理有限公司
凯思博投资管理(香港)有限公司
兰馨亚洲投资中国有限公司
才华资本管理有限公司
保德信证券投资信托股份有限公司
立格资本投资有限公司
彬元资本有限公司
美银证券
花旗环球金融亚洲有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司
中信里昂证券有限公司
摩根士丹利亚洲有限公司
美林(亚太)有限公司
野村国际(香港)有限公司
海通国际证券集团有限公司
凯基证券亚洲有限公司
华泰金融控股(香港)有限公司
统一证券投资信托股份有限公司
群益证券投资信托股份有限公司
Acuity Knowledge Partners (Hong Kong) Limited
Ashmore Limited

	<p>Barnhill Capital Limited</p> <p>Hel Ved Capital Management Limited</p> <p>IGWT Investment</p> <p>Point72 Hong Kong Limited</p> <p>Putnam Investments.U.S</p> <p>UBS</p>
时间	2024年10月30日
地点	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	<p>一、公司简要介绍了 2024 年度第三季度业绩情况</p> <p>2024 年前三季度，公司实现营业收入 25.71 亿元，较上年同期增长 68.56%，其中：互连类芯片产品线销售收入约为 23.77 亿元，较上年同期增长 59.37%，津逮®服务器平台产品线销售收入约为 1.85 亿元，较上年同期增长 565.34%；实现归属于母公司所有者的净利润 9.78 亿元，较上年同期增长 318.42%，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 8.74 亿元，较上年同期增长 460.88%。2024 年前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额为 12.61 亿元，高于同期净利润金额，体现了公司较好的经营质量。截至 2024 年第三季度末，公司总资产为 111.82 亿元，净资产为 105.05 亿元。</p> <p>2024 年前三季度经营业绩较上年同期大幅增长的主要原因包括：一方面，受益于全球服务器及计算机行业需求逐步回暖，DDR5 下游渗透率提升且子代持续迭代，公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长，DDR5 第二子代内存接口芯片出货量超过第一子代产品；另一方面，受益于 AI 产业趋势推动，公司三款高性能运力芯片新产品（PCIe Retimer、MRCD/MDB、CKD 芯片）开始规模出货，为公司贡献新的业绩增长点。</p> <p>公司持续加大研发投入，2024 年前三季度研发投入 5.52 亿元，同比提升 13.42%，其中，2024 年第三季度研发投入 1.86 亿元。2024 年前三季度研发投入占营业收入比例为 21.48%。</p> <p>2024 年第三季度，公司实现营业收入 9.06 亿元，较上年同期增长 51.60%；实现归属于母公司所有者的净利润 3.85 亿元，较上年同期增长 153.40%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3.30 亿元，较上年同期增长</p>

116.83%。2024年第三季度归属于母公司所有者的净利润及归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润均创公司单季度历史新高。

2024年第三季度，公司互连类芯片产品线销售收入为8.49亿元，较上年同期增长46.02%，环比增长1.83%，创产品线单季度销售收入历史新高，毛利率为62.21%。其中：DDR5内存接口芯片单季度出货量超过DDR4内存接口芯片；在新产品方面，PCIe Retimer芯片第三季度出货量超过60万颗，推动公司三款高性能运力芯片销售收入合计环比小幅增长。

二、交流的主要问题及答复

问题1：DDR5下游渗透率情况如何？

答复：关于DDR5下游渗透率，此前行业预期DDR5边际渗透率可能在2024年年中超过50%，从公司内存接口芯片出货情况来看，DDR5内存接口芯片出货量于2024年第三季度超过DDR4内存接口芯片。

问题2：2024年第三季度，公司互连类芯片产品线中，三款高性能运力芯片的销售收入占比情况如何？

答复：根据公司已披露信息，2024年第二季度，三款高性能运力芯片（PCIe Retimer、MRCD/MDB、CKD芯片）销售收入合计约1.3亿元；2024年第三季度，这三款新产品销售收入环比小幅增长。因此，可以粗略推算出，三款高性能运力芯片在2024年第三季度占互连类芯片产品线销售收入的比例在10%~20%区间。

问题3：请问公司内存接口芯片当前市场份额情况怎样？公司对未来的市场份额有什么预期？

答复：目前全球可提供内存接口芯片的厂家主要是三家，由于部分竞争对手未公开披露内存接口芯片收入，因此公司无法获取准确的市场份额信息。根据客户及市场反馈，公司内存接口芯片的市场份额保持基本稳定。公司牵头制定DDR5 RCD、MDB芯片国际标准，研发实力行业领先，公司将持续投入相关产品的迭代研发，并保持产品一贯的高质量和高可靠性，公司有信心保持在内存接口芯片领域的行业领先地位。

问题4：请问第三季度内存接口芯片是否有降价？内存接口芯片的平均销售价格

及毛利率水平未来的趋势如何？

答复：根据内存接口芯片行业规律，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。因此，针对每个子代产品，一般会择机给客户降价让利。目前行业正处于从 DDR4 向 DDR5 世代升级及 DDR5 子代持续迭代的阶段，由于 DDR5 的平均销售价格高于 DDR4 内存接口芯片，且 DDR5 新子代产品的起始销售价格一般较上一子代有所提高，因此，内存接口芯片的平均销售价格和毛利率水平与 DDR5 整体渗透率及 DDR5 不同子代的占比密切相关。DDR5 渗透率的提升以及子代持续迭代有助于相关产品维系平均销售价格及毛利率。

问题5：请问公司Retimer 5.0 Retimer芯片在国内和海外的拓展情况如何，关于市场份额如何展望？

答复：受益于全球 AI 服务器需求旺盛以及公司市场份额提升，公司的 PCIe Retimer 芯片在今年前三季度出货量快速增长，继第一季度出货约 15 万颗、第二季度出货约 30 万颗后，第三季度出货超过 60 万颗。

在国内云计算/互联网厂商新采购项目中，基于产品性能和本土服务支持的优势，澜起的 PCIe Retimer 芯片更受客户青睐。公司将努力巩固在国内的竞争优势和市场份额。

同时，澜起的 PCIe Retimer 也已导入部分境外主流云计算/互联网厂商，但相关收入目前占比较小，公司将继续努力加大海外市场拓展力度。

问题 6：Retimer 6.0 Retimer 芯片的进度如何？好几家海外大厂宣布要加入这个市场，公司在 Retimer 芯片上的优势如何？

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。随着 PCIe 协议传输速率的持续翻倍，未来需要用到 PCIe Retimer 芯片的场景会越来越多，PCIe Retimer 芯片的市场规模仍有较大成长空间。若干海外大厂陆续宣布加入这个赛道也进一步体现业界非常看好该产品未来的市场潜力。

2024 年上半年，公司 PCIe 6.0 Retimer 芯片关键 IP 的开发及验证取得重大进展，相关 IP 将应用于公司在研的 PCIe 6.0 Retimer 产品中。公司目前正有序推进 PCIe 6.0 Retimer 芯片的工程研发，预计年内完成 PCIe 6.0 Retimer 芯片工程样片的流片和样品制备。

在 PCIe 5.0 Retimer 芯片方面，由于澜起自研该产品核心底层技术 SerDes IP，因此在产品时延、信道适应能力等方面具有竞争优势，澜起的产品正在获得越来越多客户及下游用户的认可。公司将持续推进 PCIe Retimer 芯片的迭代升级，尤其是做好核心 IP 的自研，保持一贯的高质量和高可靠性，积极拓展市场，力争在未来的竞争中保持竞争力。

问题7：请问MRCDB/MDB芯片出货情况如何？如何预期未来的上量趋势？公司是否仍保持相关竞争优势？

答复：2024年第三季度，MRCDB/MDB 芯片出货较少。主要原因如下：MRCDB/MDB 芯片今年仍处于规模试用阶段，今年上半年 MRCDB/MDB 芯片规模出货来自于行业规模试用的需求。MRCDB/MDB 芯片后续上量情况取决于相关服务器 CPU 平台上市时间及下游终端用户对高带宽内存模组的使用需求。

根据公开信息及客户反馈，目前全球可以提供 DDR5 第一子代 MRCDB/MDB 芯片（支持速率为 8800MT/S）的供应商为两家。澜起牵头制定 MDB 芯片国际标准，研发实力行业领先，多个技术指标（如功耗）较竞争对手具有优势。

问题8：请问CKD芯片什么时候能规模上量？如何预期该产品未来需求的增长？这款芯片上竞争格局如何？

答复：时钟驱动器芯片（CKD）可用于客户端内存模组CUDIMM、CSODIMM和CAMM，其主要作用是对内存模组上的时钟信号进行缓冲再驱动，CKD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/笔记本电脑CSODIMM和CUDIMM的标配。

今年CKD芯片的需求主要来源于行业规模试用，尚未开始在下流规模应用。随着支持DDR5-6400内存模组的客户端CPU平台上市，预计从明年开始在下流规模应用。CKD芯片后续上量情况与相关客户端CPU平台在下流的渗透节奏密切相关。公司在CKD芯片领域研发领先，产品具有较强竞争力。

问题9：请介绍下新产品时钟发生器芯片的功能、应用以及时钟芯片行业的整体情况，公司对于时钟芯片产品未来有哪些规划？

答复：今年上半年，公司完成了时钟发生器芯片（Clock Generator）量产版本的研发，目前处于量产前准备阶段。公司已推出首批可编程时钟发生器芯片系列产品，主要针对存储、算力芯片、交换机等应用场景对高性能时钟的需求。

	<p>时钟芯片是为电子系统提供其必要的时钟脉冲的芯片，主要包括时钟发生器芯片、时钟缓冲芯片和去抖时钟芯片。时钟发生器是根据参考时钟来合成多个不同频率时钟的芯片，它是时钟芯片的一个重要类别，是数据中心、工业控制、新能源汽车等领域的基础芯片；时钟缓冲芯片是用于时钟脉冲复制、格式转换、电平转化等功能的芯片；去抖时钟芯片是用于抑制输入参考时钟抖动和噪声来为其他芯片提供高质量参考时钟的芯片。</p> <p>在首批时钟发生器芯片量产的同时，公司已正式启动时钟缓冲芯片（Clock Buffer）的研发。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。</p> <p>问题 10：MXC 芯片未来的需求预期，公司相关产品目前的进展情况？</p> <p>答复：CXL 内存扩展控制器芯片（MXC）是 CXL 内存扩展和内存池化应用的核心控制芯片，未来下游应用的逐步普及将为 MXC 芯片带来长期广阔的成长空间。</p> <p>公司全球首发 CXL MXC 芯片后，已与全球多家顶级云计算厂商及内存龙头企业开展合作。公司将在 CXL 领域持续开展迭代研发，保持领先的技术优势。</p> <p>目前已有部分厂商推出了包含我司产品的 CXL 内存扩展产品和内存池原型机。</p> <p>问题 11：公司今年新推出的两项激励计划对未来费用端有什么影响？</p> <p>答复：公司今年新推出的两项激励计划已于近日完成授予，将增加公司未来几年的费用支出，相关费用测算可参考公司于 2024 年 10 月 31 日披露的《关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票及向第三届董事会核心高管激励计划激励对象授予限制性股票及股票增值权的公告》之“四、会计处理方法与业绩影响测算”，最终实际费用金额以审计报告为准。</p>
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无