

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：2025-002

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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）</p>
<p>参与单位名称</p>	<p>Acuity Knowledge Partners (Hong Kong) Limited Bamboo Hill funds Dymon Asia Capital (Hong Kong) Limited IGWT Investment JK Capital Management Limited Point72 Hong Kong Limited 工银瑞信基金管理有限公司 嘉实基金管理有限公司 博时基金管理有限公司 兴证全球基金管理有限公司 九泰基金管理有限公司 华泰保兴基金管理有限公司 摩根士丹利基金管理（中国）有限公司 太平基金管理有限公司 国联基金管理有限公司 农银汇理基金管理有限公司 鹏扬基金管理有限公司 长安基金管理有限公司 长盛基金管理有限公司 英大基金管理有限公司 凯石基金管理有限公司 浦银安盛基金管理有限公司</p>

圆信永丰基金管理有限公司
东方基金管理股份有限公司
路博迈基金管理（中国）有限公司
中海基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司
金信基金管理有限公司
国融基金管理有限公司
西部利得基金管理有限公司
国寿安保基金管理有限公司
鹏华基金管理有限公司
富安达基金管理有限公司
中欧基金管理有限公司
平安基金管理有限公司
中信保诚基金管理有限公司
浙商基金管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司
银华基金管理股份有限公司
招商基金管理有限公司
施罗德基金管理（中国）有限公司
朱雀基金管理有限公司
泰信基金管理有限公司
格林基金管理有限公司
兴业基金管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司
招商信诺资产管理有限公司
信泰人寿保险股份有限公司
大家资产管理有限责任公司
太平洋资产管理有限责任公司
中信保诚资产管理有限责任公司

华安财保资产管理有限责任公司
新华资产管理股份有限公司
合众资产管理股份有限公司
华泰保险集团股份有限公司
前海人寿保险股份有限公司
中意资产管理有限责任公司
中华联合保险集团股份有限公司
中国国际金融股份有限公司
国元证券股份有限公司
中国银河证券股份有限公司
华泰证券股份有限公司
招商证券股份有限公司
西南证券股份有限公司
东方财富证券股份有限公司
国金证券股份有限公司
平安证券股份有限公司
东方证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司
国信证券股份有限公司
长江证券股份有限公司
广发证券股份有限公司
东北证券股份有限公司
长城证券股份有限公司
兴业证券股份有限公司
财通证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司
甬兴证券有限公司
华安证券股份有限公司
世纪证券有限责任公司

中信证券股份有限公司
开源证券股份有限公司
瑞银证券有限责任公司
华源证券股份有限公司
中邮证券有限责任公司
山西证券股份有限公司
首创证券股份有限公司
华创证券有限责任公司
红塔证券股份有限公司
汇丰前海证券有限责任公司
中信建投证券股份有限公司
华福证券有限责任公司
华金证券股份有限公司
信达证券股份有限公司
国投证券股份有限公司
民生证券股份有限公司
国海证券股份有限公司
方正证券股份有限公司
湘财证券股份有限公司
中原证券股份有限公司
东吴证券股份有限公司
天风证券股份有限公司
上海证券有限责任公司
国泰君安证券股份有限公司
西部证券股份有限公司
摩根大通证券（中国）有限公司
爱建证券有限责任公司
光大证券股份有限公司
财通证券资产管理有限公司

上海东方证券资产管理有限公司
国投证券资产管理有限公司
申万宏源证券资产管理有限公司
杭银理财有限责任公司
工银理财有限责任公司
紫时私募基金管理有限公司
重庆德睿恒丰资产管理有限公司
征金资本控股有限公司
浙江墨钜资产管理有限公司
誉华资产管理（上海）有限公司
循远资产管理（上海）有限公司
玄卜投资（上海）有限公司
深圳中天汇富基金管理有限公司
深圳市易同投资有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司
深圳市兰权资本管理有限公司
深圳市宏盛鹏达投资有限公司
深圳世纪致远私募证券投资基金管理有限公司
深圳前海君安资产管理有限公司
深圳大道至诚投资管理合伙企业（有限合伙）
上海重阳投资管理股份有限公司
上海中域投资有限公司
上海长见投资管理有限公司
上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙）
上海喜世润投资管理有限公司
上海天驷资产管理有限公司
上海森锦投资管理有限公司
上海睿郡资产管理有限公司
上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）

上海盘京投资管理中心（有限合伙）
上海弥远投资管理有限公司
上海陆宝投资管理有限公司
上海九祥资产管理有限公司
上海景领投资管理有限公司
上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）
上海金恩投资有限公司
上海健顺投资管理有限公司
上海嘉世私募基金管理有限公司
上海和谐汇一资产管理有限公司
上海瀚伦私募基金管理有限公司
上海国和现代服务业股权投资管理有限公司
上海亘曦私募基金管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）
上海泮杨资产管理有限公司
上海常春藤私募基金管理有限公司
上海博笃投资管理有限公司
上海白溪私募基金管理有限公司
厦门中略投资管理有限公司
厦门市融开资产管理有限公司
瑞圣源(上海)私募基金管理有限公司
宁波宝隼资产管理有限公司
南京芯汇投资管理有限公司
临沂市宏恩资产管理有限公司
蓝海启程(北京)投资管理有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司
江苏第五公理投资管理有限公司
嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司

华方私募基金管理（上海）有限公司
湖南源乘私募基金管理有限公司
湖南聚力财富私募基金管理有限公司
鸿运私募基金管理（海南）有限公司
红杉资本股权投资管理（天津）有限公司
杭州正鑫私募基金管理有限公司
杭州深沃投资管理合伙企业（有限合伙）
海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）
国投创业投资管理有限公司
广州市航长投资管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司
广东润达私募基金管理有限公司
广东钜洲投资有限责任公司
广东冠达泰泽私募基金管理有限公司
广东关键点私募基金管理合伙企业（有限合伙）
广东富业盛德资产管理有限公司
复通(山东)私募投资基金管理有限公司
敦和资产管理有限公司
毕盛(上海)投资管理有限公司
北京禹田资本管理有限公司
北京逸原达投资管理有限公司
北京橡果资产管理有限公司
北京盛曦投资管理有限责任公司
北京神农投资管理股份有限公司
北京进益资产管理有限公司
北京泓澄投资管理有限公司
北京才誉资产管理企业（有限合伙）
百川财富（北京）投资管理有限公司
华宝信托有限责任公司

<p>中盛晨嘉财富管理（深圳）有限公司</p> <p>中环领先半导体材料有限公司</p> <p>赢舟资产管理有限公司</p> <p>苏州和基投资有限公司</p> <p>四川荣州聚享智研投资有限公司</p> <p>施罗德投资管理（上海）有限公司</p> <p>盛钧私募基金管理(湖北)有限公司</p> <p>深圳市中才中环私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>深圳市唯德投资管理有限公司</p> <p>深圳市明華信德私募證券基金管理有限公司</p> <p>深圳前海智汇谷资本管理有限公司</p> <p>深圳达昊控股有限公司</p> <p>深圳丞毅投资有限公司</p> <p>上海昭云投资管理有限公司</p> <p>上海行知创业投资有限公司</p> <p>上海世亨私募基金管理有限公司</p> <p>上海十溢投资有限公司</p> <p>上海申银万国证券研究所有限公司</p> <p>上海度势投资有限公司</p> <p>上海德汇集团有限公司</p> <p>上海道翼投资管理有限公司</p> <p>民生基金管理有限公司</p> <p>绿地金融投资控股集团有限公司</p> <p>嘉泽（厦门）私募基金管理有限公司</p> <p>华曦资本</p> <p>广东恒健投资控股有限公司</p> <p>共青城鼎睿资产管理有限公司</p> <p>富达利泰投资管理（上海）有限公司</p> <p>东海投资有限责任公司</p>

	北京聚创造创业投资管理有限公司 北京富智投资管理有限公司 艾希控股有限公司 中信里昂证券有限公司 云富投资集团有限公司 文渊资本管理有限公司 统一证券投资信托股份有限公司 台湾摩根士丹利证券股份有限公司 时代资本投资咨询（香港）有限公司 施罗德投资管理（香港）有限公司 摩根士丹利亚洲有限公司 摩根士丹利投资管理公司 美银证券 美林(亚太)有限公司 路博迈亚洲有限公司 凯基证券亚洲有限公司 汇丰环球投资管理（香港）有限公司 花旗环球金融亚洲有限公司 泓铭资本金融控股有限公司 恒生银行有限公司 浩成资产管理有限公司 高盛（亚洲）有限责任公司 富兰克林华美证券投资信托股份有限公司 彬元资本有限公司 保德信证券投资信托股份有限公司
时间	2025年1月23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

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司简要介绍了 2024 年度业绩预告情况及部分新产品的进展</p> <p>2024 年度,公司预计实现营业收入约 36.39 亿元,较上年同期增长约 59.20%,其中:互连类芯片产品线销售收入约 33.49 亿元,较上年同期增长约 53.31%;实现归属于母公司所有者的净利润 13.78 亿元~14.38 亿元,较上年同期增长 205.62%~218.93%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 12.24 亿元~12.84 亿元,较上年同期增长 230.82%~247.04%。</p> <p>2024 年度,公司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,公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长,同时,受益于 DDR5 下游渗透率提升且子代持续迭代,公司 DDR5 内存接口芯片出货量超过 DDR4 内存接口芯片,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>2024 年度,公司预计互连类芯片销售收入、归属于母公司所有者的净利润、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历史新高。</p> <p>2024 年第四季度,公司预计实现营业收入约 10.68 亿元,其中:互连类芯片产品线销售收入约 9.72 亿元,DDR5 第三子代 RCD 芯片开始规模出货;实现归属于母公司所有者的净利润 4.00 亿元~4.60 亿元;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3.50 亿元~4.10 亿元。2024 年第四季度,公司预计营业收入实现同比及环比增长,其主要原因是 DDR5 内存接口芯片需求旺盛,出货量增加。</p> <p>2024 年第四季度,公司预计营业收入、互连类芯片销售收入、归属于母公司所有者的净利润、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,其中:公司预计互连类芯片销售收入、归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润实现连续七个季度环比增长。</p> <p>近期,公司部分新产品进展情况如下:</p> <p>1、公司 MXC 芯片列入首批 CXL[®] 2.0 合规供应商清单,继续保持行业领先地位,这将促进澜起与合作伙伴的合作,推动 CXL 技术应用,为客户部署 CXL 解决方案提供支持。全球领先的内存厂商三星和 SK 海力士同期入选 CXL 2.0 合规供应商清单,其受测产品均采用了澜起科技的 MXC 芯片。</p>
----------------------	--

2、公司推出 PCIe® 6.x/CXL® 3.x Retimer 并向客户送样。公司的 PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer 芯片支持 16 通道，其最高数据传输速率可达 64GT/s，相较 PCIe 5.0 时代提升一倍。该芯片采用澜起科技自主研发的 PAM4 SerDes (高速串行接口) IP，支持低传输时延及高达 43dB 的链路预算。针对通用及 AI 服务器、有源线缆(AEC)和存储系统等典型应用场景，公司可提供基于该芯片的参考设计方案、评估板及配套软件等全套技术支持服务。同时，公司正在进行 PCIe 7.0 Retimer 芯片的研发。

二、交流的主要问题及答复

问题 1：目前 DDR5 的整体渗透情况如何？DDR5 世代内各个子代迭代的情况如何？公司如何展望 2025 年 DDR5 相关产品的渗透预期？

答复：从 2024 年全年来看，公司 DDR5 内存接口芯片出货量已超过 DDR4 内存接口芯片，DDR5 世代内子代迭代顺利，DDR5 第二子代内存接口芯片出货量已超过第一子代产品。2024 年第四季度，公司的 DDR5 第三子代 RCD 芯片开始规模出货，DDR5 第五子代 RCD 芯片成功向客户送样。展望 2025 年，DDR5 内存接口芯片的渗透率将继续提升。

作为内存接口芯片行业的领跑者和 DDR5 RCD 芯片国际标准的牵头制定者，公司凭借强大的技术实力，在 DDR5 子代迭代上持续保持领先。凭借研发进度领先、产品性能的稳定性和可靠性，公司把握 DDR5 迭代升级的产业趋势，将进一步巩固行业领先地位，受益于相关产品市场规模扩大带来的红利。

问题2：公司如何预计MRCD/MDB在2025年的行业渗透率以及出货情况？公司第二子代MRCD和MDB的研发进展如何？

答复：2024年上半年，公司第一子代MRCD/MDB芯片销售收入超过7000万元人民币，主要来源于行业规模试用。随着支持MRDIMM的相关服务器CPU平台上市，公司第一子代MRCD/MDB芯片近期已获全球主要内存厂商规模采购。

MRDIMM未来将持续迭代升级，第一子代MRDIMM支持的数据传输速率为8800MT/S，第二子代MRDIMM支持12800MT/s，预计在DDR5世代还会有第三子代更高速率的产品。

由于第二子代MRDIMM的数据传输速率达到12800MT/s，较第一子代MRDIMM提升45%，同时是第三子代RDIMM（支持速率6400MT/s）的两倍，在高性能计算、AI计算等对内存带宽有较大需求的工作负载下，将大幅提升系统

性能，MRDIMM有望成为高性能和AI服务器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，有利于MRDIMM生态的进一步完善。这些因素将共同推动第二子代MRDIMM行业渗透率的提升。

公司的DDR5第二子代MRCD/MDB芯片已于近期成功向全球主要内存厂商送样。

问题 3：目前公司 PCIe Retimer 芯片的市场拓展进度如何？

答复：2024 年，公司 PCIe 5.0 Retimer 芯片积极导入市场，取得显著成绩，2024 年前三季度，公司 PCIe Retimer 芯片累计出货量超过 105 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 4：公司自研 SerDes IP 的考量有哪些？PCIe 6.0 使用的 SerDes 技术相比 PCIe 5.0，有哪些不同？

答复：对于芯片的研发来说，自研核心技术的 IP 可以帮助企业掌握底层技术架构，有助于在芯片设计过程中进行更灵活的调试，从而使得产品获得更好的综合性能。澜起在 SerDes IP 技术上的突破为相关新产品的研发奠定了基础，该项技术已成功用于公司的 PCIe 5.0/CXL 2.0 Retimer 芯片，自研核心技术 IP 使得公司的产品在时延、信道适应能力等方面具有竞争优势，并于 2024 年实现规模出货。同时，SerDes 是高速互连领域重要的基础技术，是相关重要高速传输技术（比如 PCIe、USB、以太网等）的物理层基础，广泛应用于服务器、异构计算、汽车电子、通信等领域的高速互连，自研 SerDes 也有助于公司进一步扩宽产品线至其他具有市场潜力的领域。

相较于 PCIe 5.0，PCIe 6.0 编码方式由 NRZ 改变为 PAM4，同样的波特率能够让传输速度翻倍（由 32GT/s 提升至 64GT/s）。但是相对 NRZ，PAM4 在相同的幅度范围内需要容纳四个电平，信号幅度只有 NRZ 的三分之一，同时信噪比也只有 NRZ 三分之一。小的信号幅度和低的信噪比会对串扰和电路本身的噪声更加的敏感。因此 PCIe 6.0 相关的 SerDes IP 难度大幅提升。

2025年1月，公司推出PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer芯片，并已成功向客户送样。公司的PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer芯片支持16通道，其最高数据传输速率可达64GT/s，相较PCIe 5.0时代提升一倍。该芯片采用澜起科技自主研发的PAM4 SerDes (高速串行接口) IP，支持低传输时延及高达43dB的链路预算。针对通用及AI服务器、有源线缆(AEC)和存储系统等典型应用场景，公司可提供基于该芯片的参考设计方案、评估板及配套软件等全套技术支持服务，助力客户快速完成导入设计，加快新产品的上市进程。同时，公司正在进行PCIe 7.0 Retimer芯片的研发。

问题 5: PCIe Retimer 芯片是否可用于有源铜缆 (AEC) ?

答复: 根据行业分析，AEC领域既有以太网Retimer，也有PCIe Retimer，目前是以以太网Retimer为主。相比以太网Retimer，PCIe Retimer带宽相对较低，但时延相对较小，在推理服务器上可能具备一定优势。

PCIe Retimer在AEC的应用属于行业新的应用领域，未来发展存在一定的不确定性，提醒投资者注意投资风险。

问题 6: 2024 年第四季度，CKD 芯片的出货情况？公司如何预计 2025 年这个产品的销售情况？

答复: 公司于2024年4月在业界率先试产CKD芯片，2024年第二季度销售收入超过1,000万元人民币，主要来源于行业规模试用。随着支持DDR5-6400内存模组(含CKD芯片)的客户端CPU平台上市，公司的CKD芯片预计从2025年开始逐步上量。

问题 7: 公司互连类芯片未来的增长点有哪些？

答复: 公司互连类芯片相关产品未来几年的成长逻辑主要包括以下三个方面：

1、DDR5持续渗透及子代迭代：公司DDR5内存接口芯片出货量于2024年超过DDR4内存接口芯片；同时，DDR5内存接口芯片将在未来几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及毛利率。由于DDR5相关芯片的市场规模相比DDR4世代明显增加，因此，DDR5持续渗透及子代迭代有助于推动公司相关产品未来销售收入增长。

2、高性能“运力”芯片新产品逐步上量：经过前期的研发布局，公司多款高性能“运力”芯片新产品从2024年开始规模出货，包括PCIe Retimer芯片、

MRCB/MDB芯片、CKD芯片等。这些新产品涉及行业前沿技术，并将受益于AI产业浪潮，带来行业增量市场，澜起的技术水平在相关领域相对领先，新产品的逐步上量将对公司未来经营业绩产生积极贡献。

3、聚焦潜力市场，推出新产品时钟系列芯片：2024年公司推出了首批可编程时钟发生器芯片（Clock Generator），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；同时，公司正在研发时钟缓冲芯片（Clock Buffer）。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。

除上述产品之外，公司将持续关注高速互连芯片领域的新技术及产业趋势，利用公司现有核心技术优势（包括内存接口相关技术及SerDes高速串行接口技术），结合公司战略布局及产品规划，探索潜在市场机会，进一步丰富公司产品种类，拓宽公司可触及的市场规模。

问题 8：请介绍下市场芯片的市场情况，以及公司在时钟芯片的布局思路？

答复：从市场规模来看，时钟芯片是一个相对成熟、空间较大的市场。根据 Market Data Forecast 的数据，2022 年全球时钟芯片的市场规模合计为 20.3 亿美元，预计到 2027 年可达到 30.2 亿美元。

目前，时钟芯片国产化程度较低，主要市场份额被少数几家海外厂商占据，国产替代空间广阔。比如单台服务器内一般需要 10 颗左右的时钟芯片，中高端仪器仪表平均每台使用约 4 颗时钟芯片。

2024 年公司推出了首批可编程时钟发生器芯片（Clock Generator），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。目前，公司正在研发时钟缓冲芯片（Clock Buffer）。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。

问题 9：请问公司 2024 年第四季度互连类芯片毛利率水平情况如何？

答复：随着公司可销售的互连类芯片产品越来越多，互连类芯片产品线毛利率更多体现了多款产品的综合毛利率水平，与公司当期销售的产品结构相关。

2024 年第三季度，公司互连类芯片产品线的毛利率为 62.61%。根据毛利率水平，相关产品可分两大类：1、DDR5 内存接口芯片，以及高性能运力芯片新产品（MRCB/MDB、PCIe Retimer、CKD、MXC）的毛利率水平，比互连类芯

	<p>片产品线平均毛利率高；2、DDR4 内存接口芯片已进入产品生命周期后期，部分内存模组配套芯片是公司与合作伙伴合作研发的，需要分享一定的产品毛利，因此 DDR4 内存接口芯片及 DDR5 内存模组配套芯片的毛利率水平，比互连类芯片产品线平均毛利率低。</p> <p>2024 年第四季度，公司 DDR5 内存接口芯片需求旺盛，出货量增加，对互连类芯片产品线毛利率有积极推动作用。具体毛利率情况请以公司披露的定期报告为准。</p>
<p>是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>