

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：2025-008

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（电话会议）
参与单位名称	Acuity Knowledge Partners (Hong Kong) Limited Artisan Partners Asset Management Inc. Atebin Capital Auspice Investment Bamboohill Investment Barnhill Capital Limited Dymon Asia Capital (HK) Limited Fidelity Management & Research (Hong Kong) Limited Pleiad Investment Advisors Limited Point72 Hong Kong Limited Polymer Capital Management UBS Group AG 摩根士丹利亚洲有限公司 高盛(亚洲)有限责任公司 施罗德投资管理(香港)有限公司 美银证券 花旗环球金融亚洲有限公司 中信里昂证券有限公司 路博迈集团 交银施罗德资产管理(香港)有限公司 安联环球投资有限公司 凯基证券亚洲有限公司

	招银国际金融控股有限公司
	时代资本投资咨询(香港)有限公司
	浩成资产管理有限公司
	申万宏源证券(香港)有限公司
	睿目投资管理有限公司
	荷兰汇盈投资亚洲有限公司
	凯思博投资管理(香港)有限公司
	恒生银行有限公司
	文渊资本管理有限公司
	统一证券投资信托股份有限公司
	国泰证券投资信托股份有限公司
	淡水泉(香港)投资管理有限公司
	信安资金管理(亚洲)有限公司
	汇丰环球投资管理(香港)有限公司
	汇添富基金管理有限公司
	兴证全球基金管理有限公司
	中欧基金管理有限公司
	易方达基金管理有限公司
	大成基金管理有限公司
	富国基金管理有限公司
	交银施罗德基金管理有限公司
	华夏基金管理有限公司
	嘉实基金管理有限公司
	圆信永丰基金管理有限公司
	鹏华基金管理有限公司
	博时基金管理有限公司
	工银瑞信基金管理有限公司
	九泰基金管理有限公司
	西部利得基金管理有限公司

	英大基金管理有限公司
	国海富兰克林基金管理有限公司
	中海基金管理有限公司
	招商基金管理有限公司
	长安基金管理有限公司
	农银汇理基金管理有限公司
	华泰保兴基金管理有限公司
	太平基金管理有限公司
	中航基金管理有限公司
	华富基金管理有限公司
	创金合信基金管理有限公司
	鹏扬基金管理有限公司
	国融基金管理有限公司
	长盛基金管理有限公司
	诺安基金管理有限公司
	国联安基金管理有限公司
	华泰柏瑞基金管理有限公司
	富荣基金管理有限公司
	泓德基金管理有限公司
	国投瑞银基金管理有限公司
	广发基金管理有限公司
	国泰基金管理有限公司
	睿远基金管理有限公司
	江信基金管理有限公司
	诺德基金管理有限公司
	中邮创业基金管理股份有限公司
	淳厚基金管理有限公司
	海富通基金管理有限公司
	长信基金管理有限责任公司

	益民基金管理有限公司 凯石基金管理有限公司 南华基金管理有限公司 富安达基金管理有限公司 金元顺安基金管理有限公司 格林基金管理有限公司 金信基金管理有限公司 东吴基金管理有限公司 中庚基金管理有限公司 东兴基金管理有限公司 路博迈基金管理(中国)有限公司 招商信诺资产管理有限公司 国华兴益保险资产管理有限公司 华安财保资产管理有限责任公司 华泰保险集团股份有限公司 中华联合保险集团股份有限公司 新华资产管理股份有限公司 前海人寿保险股份有限公司 中国太平洋保险(集团)股份有限公司 中国人寿资产管理有限公司 太平养老保险股份有限公司 合众资产管理股份有限公司 泰康资产管理有限责任公司 太平资产管理有限公司 中国人保资产管理有限公司 昆仑健康保险股份有限公司 百年保险资产管理有限责任公司 广发证券股份有限公司 浙商证券股份有限公司
--	--

	国信证券股份有限公司
	中国银河证券股份有限公司
	东方证券股份有限公司
	招商证券股份有限公司
	中信建投证券股份有限公司
	方正证券股份有限公司
	野村东方国际证券有限公司
	长江证券股份有限公司
	中银国际证券股份有限公司
	华泰证券股份有限公司
	华福证券有限责任公司
	民生证券股份有限公司
	瑞银证券有限责任公司
	东吴证券股份有限公司
	中原证券股份有限公司
	财通证券股份有限公司
	中信证券股份有限公司
	国金证券股份有限公司
	兴业证券股份有限公司
	天风证券股份有限公司
	国投证券股份有限公司
	麦高证券有限责任公司
	国泰海通证券股份有限公司
	中国国际金融股份有限公司
	华创证券有限责任公司
	东方财富证券股份有限公司
	西部证券股份有限公司
	上海证券有限责任公司
	华源证券股份有限公司

	太平洋证券股份有限公司
	中邮证券有限责任公司
	华安证券股份有限公司
	国联民生证券股份有限公司
	汇丰前海证券有限责任公司
	山西证券股份有限公司
	摩根大通证券(中国)有限公司
	首创证券股份有限公司
	东亚前海证券有限责任公司
	东兴证券股份有限公司
	甬兴证券有限公司
	信达证券股份有限公司
	东海证券股份有限公司
	世纪证券有限责任公司
	中泰证券股份有限公司
	平安证券股份有限公司
	开源证券股份有限公司
	国盛证券有限责任公司
	西南证券股份有限公司
	红塔证券股份有限公司
	南京证券股份有限公司
	东莞证券股份有限公司
	英大证券有限责任公司
	光大证券股份有限公司
	国海证券股份有限公司
	国新证券股份有限公司
	中航证券有限公司
	爱建证券有限责任公司
	中信期货有限公司

	西藏信托有限公司
	上海和谐汇一资产管理有限公司
	上海万吨资产管理有限公司
	上海世诚投资管理有限公司
	上海中域资产管理中心(有限合伙)
	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)
	上海亘曦私募基金管理有限公司
	上海从容投资管理有限公司
	上海匀升投资管理有限公司
	上海南土资产管理有限公司
	上海博笃投资管理有限公司
	上海呈瑞投资管理有限公司
	上海咸和资产管理有限公司
	上海嘉世私募基金管理有限公司
	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
	上海大朴资产管理有限公司
	上海天猊投资管理有限公司
	上海少薮派投资管理有限公司
	上海常春藤私募基金管理有限公司
	上海悦溪私募基金管理合伙企业(有限合伙)
	上海懿坤资产管理有限公司
	上海敦颐资产管理有限公司
	上海方物私募基金管理有限公司
	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)
	上海朴信投资管理有限公司
	上海极灝私募基金管理有限公司
	上海标朴投资管理有限公司
	上海森锦投资管理有限公司
	上海榜样投资管理有限公司

	上海泓洄投资管理中心(有限合伙)
	上海浦泓私募基金管理有限公司
	上海瀚伦私募基金管理有限公司
	上海熵盈私募基金管理有限公司
	上海璞远资产管理有限公司
	上海益和源资产管理有限公司
	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
	上海睿郡资产管理有限公司
	上海瞰道资产管理有限公司
	上海石锋资产管理有限公司
	上海禾升投资管理有限公司
	上海茂典资产管理有限公司
	上海运舟私募基金管理有限公司
	上海途灵资产管理有限公司
	上海邦客资产管理有限公司
	上海重阳投资管理股份有限公司
	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
	上海长见投资管理有限公司
	上海陆宝投资管理有限公司
	上海雷钧资产管理有限公司
	上海韦豪创芯投资管理有限公司
	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
	中新融创资本管理有限公司
	伟星资产管理(上海)有限公司
	北京宏道投资管理有限公司
	北京橡果资产管理有限公司
	北京煜诚私募基金管理有限公司
	北京神农投资管理股份有限公司

	北京禹田资本管理有限公司
	北京鑫翰资本管理有限公司
	华夏未来资本管理有限公司
	华方私募基金管理(上海)有限公司
	华杉瑞联基金管理有限公司
	华芯投资管理有限责任公司
	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
	吉富创业投资股份有限公司
	嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司
	宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司
	富敦投资管理(上海)有限公司
	山东嘉信私募基金管理有限公司
	广东九易资本管理有限公司
	广东天辰元信私募基金管理有限公司
	广东正圆私募基金管理有限公司
	广州市乾元资产管理有限公司
	广州市航长投资管理有限公司
	广州泓闾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
	广州金新私募基金管理有限公司
	循远资产管理(上海)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
	杭州弈宸私募基金管理有限公司
	杭州正鑫私募基金管理有限公司
	杭州汇升投资管理有限公司
	杭州玖龙资产管理有限公司
	武汉证国私募基金管理有限公司

	毕盛(上海)投资管理有限公司
	江西彼得明奇私募基金管理有限公司
	浙江自贸区丰琰私募基金管理有限公司
	海南君阳私募基金管理有限公司
	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)
	深圳中天汇富基金管理有限公司
	深圳前海华杉投资管理有限公司
	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
	深圳宏鼎财富管理有限公司
	深圳市兰权资本管理有限公司
	深圳市兴亿投资管理有限公司
	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
	深圳市易同投资有限公司
	深圳市红方资产管理有限公司
	深圳市长青藤资产管理有限公司
	深圳市领骥资本管理有限公司
	湖南源乘私募基金管理有限公司
	瀚川投资管理(珠海)有限公司
	玄卜投资(上海)有限公司
	瑞圣源(上海)私募基金管理有限公司
	百川财富(北京)投资管理有限公司
	相聚资本管理有限公司
	禾永投资管理(北京)有限公司
	紫时私募基金管理(三亚)有限公司
	耕霖(上海)投资管理有限公司
	荷荷(北京)私募基金管理有限公司
	西安瀑布资产管理有限公司
	逐光私募基金管理(海南)有限公司
	金翼私募基金管理(珠海横琴)有限公司

	青岛素本投资管理有限公司
	青岛鸿竹资产管理有限公司
	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司
	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
	三峡资本控股有限责任公司
	上海十溢投资有限公司
	上海常亿资产管理有限公司
	上海度势投资有限公司
	上海徐汇资本投资有限公司
	上海德汇集团有限公司
	上海旌乾企业管理有限公司
	上海行知创业投资有限公司
	上海道仁资产管理有限公司
	上海道翼投资管理有限公司
	中国船舶集团投资有限公司
	北京聚创造创业投资管理有限公司
	四川荣州聚享智研投资有限公司
	国新投资有限公司
	富达利泰管理咨询(上海)有限公司
	杭州量界投资有限公司
	民生基金管理有限公司
	深圳丞毅投资有限公司
	深圳华夏复利私募证券投资基金管理有限公司
	深圳展博投资管理有限公司
	深圳达昊控股有限公司
	深圳金泊投资管理有限公司
	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
	艾希控股有限公司

	中盛晨嘉财富管理(深圳)有限公司 海南行之私募基金管理合伙企业（有限合伙） 赢舟资产管理有限公司 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 申万宏源证券资产管理有限公司 长江证券(上海)资产管理有限公司
时间	2025年4月11日、14日
地点	公司办公室，部分通过电话会议形式接待调研
出席人员	公司董事长兼首席执行官杨崇和先生、董事兼总经理Stephen Tai先生、副总经理兼财务负责人苏琳女士等参加部分会议，董事会秘书傅晓女士参加全部会议。
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司简要介绍了2024年度业绩及2025年第一季度业绩预告的情况 （一） 2024年度经营情况 1. 行业复苏叠加新产品突破，经营业绩创新高 2024年，全球服务器及计算机行业需求回暖，公司把握行业复苏机遇，持续加大技术创新和市场拓展，实现经营业绩显著成长。2024年度，公司实现营业收入约36.39亿元，较上年同期增长约59.20%，其中，互连类芯片产品线实现销售收入33.49亿元，较上年度增长53.31%，毛利率为62.66%，较上年度提升1.30个百分点；津逮®服务器平台产品线实现销售收入2.80亿元，较上年度增长198.87%；实现归属于母公司所有者的净利润14.12亿元，较上年度增长213.10%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润12.48亿元，较上年度增长237.44%；经营活动产生的现金流量净额为16.91亿元，较上年增长131.29%，连续三年持续增长，体现了公司优良的盈利质量、运营效率以及稳健的财务管理。 2. DDR5渗透提升且子代持续迭代，巩固行业领先地位 在内存接口业务方面，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，2024年公司DDR5内存接口芯片出货量超过DDR4内存接口芯片，DDR5第二子代RCD芯片出货量超过第一子代产品，第三子代RCD芯片在第四季度开始规模出货。

3. 聚焦运力需求，高速互连芯片开启增长新引擎

在新产品方面，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及CKD）开始规模出货，其中：PCIe Retimer芯片在下游规模应用，MRCD/MDB芯片及CKD芯片开始在行业规模试用，三款新产品2024年合计销售收入约为4.22亿元，是上年度的8倍，为公司贡献新的业绩增长点。

4. 研发持续赋能，产品创新升级

澜起科技始终坚持创新驱动发展，持续加大研发投入，以增强公司的核心竞争力。2024年度，公司研发费用为7.63亿元，同比增长11.98%，占营业收入的比例为20.98%。公司研发费用自2019年上市以来逐年增加，研发费用占营业收入的比例连续三年超过15%。公司的研发技术团队具备国际化视野和卓越的专业能力，截至2024年末，公司研发技术人员为536人，占公司总人数的比例约为74.65%，其中，具有硕士及以上学历的研发技术人员占比为62.87%。报告期内，公司推陈出新，稳步推进产品的研发与迭代升级，不断丰富产品品类。

5. 多措并举提升市值管理，夯实产期发展基础

公司始终秉持“以投资者为本”的发展理念，致力于与股东分享企业的成长与发展成果。公司2024年度利润分配预案为：每10股派发现金红利3.90元（含税），预计派发现金红利4.43亿元，2024年实施回购金额达4.09亿元，预计派发现金股利及回购总金额约为8.52亿元，占公司2024年归属于母公司所有者的净利润的60%，彰显公司对股东长期价值的积极回馈。此外，公司不断完善市值管理机制，连续三年将市值纳入高管年度绩效考核体系，并在2024年首次将公司市值作为核心高管激励计划的考核指标，进一步引导管理层聚焦公司价值创造与股东利益。

6. 践行可持续发展，深化ESG责任担当

2024年，在ESG（环境、社会及公司治理）领域，公司通过不懈努力，ESG实践取得良好成效，并获得社会各界的认可。公司在国际权威评级机构MSCI的ESG评级中获评BB级，在Wind的ESG评级连续四年保持A级，处于国内集成电路设计行业前列。此外，公司还荣获第二届国新杯“ESG金牛奖百强”称号。

（二）发展战略

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。 （三） 2025年度经营计划 公司2025年度重点工作如下：1. 巩固内存接口芯片行业领先地位，推动销售收入稳健增长；2. 加速运力芯片市场渗透，实现新产品销售收入显著提升；3. 推动津逮®服务器平台业务拓展；4. 聚焦研发创新，丰富产品矩阵；5. 以人才为核心，驱动战略发展与项目管理效能提升；6. 持续精进ESG管理水平，赋能公司可持续发展。 公司2025年度研发计划如下： 1. DDR5内存接口芯片：推进DDR5第五子代RCD芯片量产版本的研发，启动第六子代RCD芯片的工程研发，保持技术领先优势。 2. 高性能运力芯片：（1）推进DDR5第二子代MRCD/MDB芯片量产版本的
--	--

	研发，并启动第三子代产品的工程研发；（2）推进PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer芯片的送样及优化，开展PCIe 7.0 Retimer芯片的工程研发；（3）完成CXL 2.0 MXC芯片的验证、质量认证和量产前准备工作，完成CXL 3.x MXC芯片工程样片的流片；（4）牵头开展DDR5下一代CKD芯片的标准制定，适时启动相关产品的研发。 3. 时钟芯片：进一步丰富时钟芯片的产品型号，包括：完成时钟缓冲芯片量产版本的研发，继续研发满足更多应用场景需求的时钟发生器芯片，启动去抖时钟芯片的工程研发。 （四） 2025年度第一季度业绩预告情况 2025年第一季度，公司预计实现营业收入约12.22亿元，同比增长约65.78%，环比增长约14.42%，其中互连类芯片销售收入约11.39亿元，同比增长约63.92%，环比增长约17.19%；实现归属于母公司所有者的净利润5.10亿元~5.50亿元，同比增长128.28%~146.19%，环比增长17.59%~26.82%，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润4.85亿元~5.25亿元，同比增长120.82%~139.03%，环比增长29.52%~40.20%。 2025年第一季度，公司预计实现营业收入、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再创公司单季度历史新高，其中：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八个季度环比增长。 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。 二、交流的主要问题及答复 问题1：公司年报更新了未来5-10年的发展战略，中长期的产品布局也更加清晰，请管理层介绍下制定这个战略的考虑？为实现公司的战略目标，公司在人才储备和培养方面准备采取哪些措施？ 答复：公司未来 5-10 年将专注于智算硬件底座中运力芯片的研发，这是一个水到渠成的结果。在智算时代算力（xPU）不断提升的背景下，运力成为提升系统性能的短板，互连芯片的重要性不言而喻。
--	--

	互连芯片主要用于提升系统运力，从当前智算系统的发展趋势来看，更高带宽和更低延迟的互连芯片是提升系统整体效率的刚需。同时，由于智算系统的复杂架构，系统需要多种功能的互连芯片协同工作，比如芯片间的互连、服务器机箱之间互连、服务器集群间互连以及数据中心间的互连等。因此，互连芯片正逐渐成长为一个有巨大潜力的蓝海市场。 澜起科技在互连芯片领域深耕 20 余年，拥有深厚的技术积累。同时，公司深度参与相关国际标准组织与产业联盟的标准制定工作，并基于这些新标准持续研发高性能运力新产品。在内存互连领域，公司牵头制定了多种产品标准，确立了全球领先地位，引领整个行业的技术创新，推出了 MRCD/MDB 芯片及 CKD 等系列新产品；在 PCIe 互连领域，公司自主研发 SerDes 高速串行接口技术，并成功实现 PCIe Retimer 芯片的产业化；在 CXL 互连领域，公司全球首发了 MXC 芯片。这些技术积累为公司在互连芯片其他领域的不断拓展提供了坚实的技术底座，奠定了产品的高性能基础。 在未来五至十年，公司将重点聚焦运力芯片领域，期望能够逐步成长为国际领先的全互连芯片设计公司，不断丰富互连芯片产品组合，进而为客户提供一站式的全互连芯片解决方案，也为公司未来的发展提供源源不断的动力。 为支持公司战略目标的实现，公司在人才储备和培养方面做了充足的准备。公司是一家以研发驱动为核心引擎的科技企业，面向全球技术前沿，持续引进并集聚高水平的研发与管理人才，打造具备国际视野与系统工程能力的国际一流团队。这是公司的人才战略，也是公司持续保持技术领先、增强全球竞争力的关键支撑。 从具体人才举措来看，主要是以下三个方面：首先，公司坚持以事业吸引人才，为技术人员提供参与国际领先芯片架构设计与工程实现的核心机会，搭建覆盖研发深度与职业广度的成长平台，让员工在挑战中实现自我突破与价值提升；其次，公司以文化凝聚人才，将人文关怀与创新精神深度融入企业文化，营造开放、协作、富有创造力的工作环境，鼓励技术沉淀、工匠精神与跨团队协同；再次，公司以机制激励人才，构建具有市场竞争力的薪酬体系与多层次福利保障，推动全员持股计划，强化员工、企业与股东之间的长效利益联动，增强归属感与责任感。 伴随公司业务体系的持续拓展，公司更加重视人才这一战略资源。未来，公司将进一步加强团队能力建设，优化组织协同效率，通过精细化的激励制度、系统化的人才培养路径与灵活多元的职业发展机制，深度激发个体潜能与集体动
--	---

	能，为澜起科技在全球科技竞争中保持长期韧性与可持续增长提供坚实的人才保障。 问题 2：请公司管理层展望下 2025 年内存接口芯片的需求和渗透率情况？MRCD/MDB 芯片的需求又该如何预估？ 答复：受益于 AI 产业趋势的推动，以及内存接口行业的迭代规律，预计今年 DDR5 内存接口芯片的需求及渗透率较 2024 年大幅提升。 关于 MRCD/MDB 芯片，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延续全球领先态势。 问题 3：公司年报里提到已经开始布局 PCIe Switch 芯片的研发，请管理层介绍下这款产品目前的研发进度，澜起做这款产品都有哪些优势？ 答复：公司已投入研发资源开展 PCIe Switch 芯片研发，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。 基于 PCIe Retimer 的成功经验，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，公司已成功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 4：今年 PCIe Retimer 芯片的市场需求情况，以及公司 PCIe 6.0 Retimer 芯片的进展？ 答复：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。 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。目前，公司已启动 PCIe 7.0 Retimer 芯片的研发。 问题 5：近期一些云服务厂商和服务器厂商发布了 CXL 池化的方案，请问管理层如何展望 CXL 相关产品的进展和公司在这个领域的优势。此外，除了 PCIe Switch 芯片，公司近期还会布局哪些新产品？ 答复：澜起科技的 MXC 芯片处于行业领先水平。2022 年公司全球首发了第一款 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。 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。
--	--

	在新产品的布局上，公司将继续推进内存接口芯片、PCIe Retimer 和 MXC 芯片的研发迭代，并投入资源布局 PCIe Switch。 除此之外，从中长期的发展战略来看，公司还计划在以太网及光互连领域布局，在这个领域，公司会借助在内存互连及 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。 问题 6：公司布局了 CKD 芯片、时钟芯片这些新产品，请公司介绍一下这些产品的进展情况和未来的市场空间？ 答复：根据行业标准组织 JEDEC 的定义，当 DDR5 数据速率达到 6400MT/s 及以上时，客户端内存模组需采用一颗 CKD 芯片对时钟信号进行缓冲和重新驱动，以满足高速时钟信号的完整性和可靠性要求。随着支持 DDR5-6400 内存模组的客户端 CPU 平台上市，从今年开始 CKD 芯片将在下游规模应用，预计在未来三至四年内逐步完成主流渗透。 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 亿美元，预计到 2027 年可达到 30 亿美元。时钟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。 2024 年，公司推出了首批可编程时钟发生器芯片，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，目前已经在国内外多家厂商完成测试，正在适配导入过程中。今年，公司的计划是进一步丰富时钟芯片的产品型号，完成时钟缓冲芯片量产版本的研发，继续研发满足更多应用场景需求的时钟发生器芯片，并启动去抖时钟芯片的工程研发。 在时钟芯片方面，公司将进一步完善产品布局，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 7：公司的经营活动产生的现金流量净额非常出色，已连续三年增长，且最近两年都大于当期净利润，请问公司如何做好现金流管理的？ 答复：首先，公司核心业务质量较高。公司互连类芯片相关产品在细分领域行业领先，具有较强的市场竞争力，主要产品为高附加值产品，毛利率水平相对较高。公司主要客户为全球相关领域的龙头企业，客户质量高，回款及时。公司应
--	--

	收账款管理较好，公司上市后未出现应收账款坏账，报告期末的应收账款通常能够在下个季度收回，为公司带来良好的现金流入。 其次，公司运营管理高效，成本及费用管控较好，存货控制合理。 再次，为有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益结合在一起，公司已推出多期限限制性股票激励计划，按照相应的会计准则，以权益结算的股份支付费用是一种非现金性费用，不会导致公司实际的现金流出。 因此，公司的经营活动产生的现金流量净额已连续三年增长，且最近两年都大于当期净利润，体现了公司优良的盈利质量、运营效率以及稳健的财务管理。 问题 8：2024 年公司推出第三届董事会核心高管激励计划，其中涉及市值的考核指标，基于什么考虑，在市值管理方面，公司未来都有哪些具体的举措？ 答复：公司去年推出的核心高管激励计划，首次将市值作为激励计划的考核指标，不仅如此，公司已经连续 3 年将市值作为高管绩效考核指标之一，旨在实现管理层利益与股东利益的高度挂钩。 公司一直非常重视投资者的利益，自上市以来积极采取多种措施维护和提升公司价值。 首先，公司秉持长期主义，专注于做强主业，积极做好产品研发、市场拓展和经营管理工作，力争用优秀的业绩回报投资者，实现公司的长期价值。去年，公司互连类芯片营收、净利润、经营活动产生的现金流量净额均创历史年度新高，高性能运力芯片新产品大幅成长，为公司业绩注入强劲动力，这是公司前期持续投入研发的成果体现。同时，公司已制定未来五至十年的战略目标，希望能逐步成长为国际领先的全互连芯片设计公司，公司将不断丰富互连芯片产品组合，布局潜力市场，为公司发展提供新的增长动能。 其次，公司高度重视股东的合理投资回报，积极推动现金分红，实施股份回购，与投资者共享公司发展成果。公司 2024 年度利润分配预案为每 10 股派发现金红利 3.90 元（含税），较上年度提升 30%，预计分红金额为 4.43 亿元，同时去年公司回购股份累计金额为 4.09 亿元，拟现金分红及回购累计金额约占公司 2024 年度归母净利润的 60%。此外，公司董事会今年还首次提出了中期现金分红计划，旨在加大投资者回报力度。 再次，公司高度重视投资者关系，并恪守相关法律法规与监管要求，确保信息披露的规范性，公司已连续两年获得上交所信息披露工作评价最高等级 A 级。公司相信唯有合规才能使得公司行稳致远。此外，公司积极开展投资者调研及参
--	---

	加券商策略会，并通过上证 e 互动、投资者专线等多元渠道与市场沟通，持续向资本市场传递公司长期投资价值。 问题 9：请问美国最新的关税政策对公司有哪些影响？ 答复：目前，公司很少有客户要求在美国交付产品，2024 年公司在美国交付的产品营收占比小于 1%，所以本次关税调整对公司的直接影响很小。
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无