

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：2025-009

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	Artisan Partners Bank of America Securities CLSA Citigroup Goldman Sachs Morgan Stanley 嘉实基金管理有限公司 景顺长城基金管理有限公司 宝盈基金管理有限公司 融通基金管理有限公司 农银汇理基金管理有限公司 蜂巢基金管理有限公司 华泰资产管理有限公司 财通证券资产管理有限公司 中泰证券(上海)资产管理有限公司 招商证券资产管理有限公司 交银施罗德基金管理有限公司 广发证券股份有限公司 开源证券股份有限公司
时间	2025年4月24日、25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	公司证券事务代表孔旭先生等
投资者关系活动主要内容介绍	问题1：公司互连类芯片一季度实现大幅增长，请问二季度是否能延续这一趋势？如何看待2025年全年运力芯片的需求情况？ 答复：2025 年第一季度，公司互连类芯片产品线销售收入为 11.39 亿元，同比增长 63.92%，环比增长 17.19%，已实现连续八个季度环比增长。 根据公司披露的《2025 年第一季度报告》，受益于 AI 产业趋势对 DDR5 内存接口芯片及高性能运力芯片需求的推动，截至 2025 年 4 月 22 日，预计在 2025 年第二季度交付的互连类芯片在手订单金额合计已超过人民币 12.9 亿元（2025 年第一季度互连类芯片销售收入为 11.39 亿元），同时，公司仍在陆续收到客户的新订单。 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。 问题2：公司一季度互连类芯片的毛利率水平如何？ 答复：随着 DDR5 内存接口芯片及高性能运力芯片销售收入占比增加，2025 年第一季度，互连类芯片产品线毛利率为 64.50%，同比增加 3.57 个百分点，环比增加 1.08 个百分点。 问题3：如何看待公司长期的发展空间？ 答复：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。 问题4：公司将全互连芯片作为未来五至十年的战略重心，这个领域的发展潜力如何？公司有哪些优势能够支撑在全互连芯片的不断延展？ 答复：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成长动力。 问题5：公司高性能运力芯片新产品目前的市场拓展进度如何？分产品来看，公
--	--

	司三款高性能运力芯片未来的发展前景如何？ 答复：2025 年第一季度，公司三款高性能运力芯片（PCIeRetimer、MRCD/MDB 及 CKD）合计销售收入 1.35 亿元，同比增长 155%。三款高性能运力芯片未来的发展前景如下： 1. 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。 2. PCIe Retimer 芯片 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。 3. CKD 芯片
--	--

	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。 问题 6：PCIe Switch 是一个比 PCIe Retimer 更大的市场，澜起布局这个产品，主要基于哪些基础和优势？ 答复：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。基于澜起科技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 7：公司在 CXL 相关领域的优势有哪些，如何展望 CXL 相关产品的市场前景？ 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。
--	--

	问题 8：从 2025 年开始，公司股份支付费用有所增长，剔除这部分费用的话，公司实际运营的净利润大概有多少？ 答复：2025 年第一季度，公司股份支付费用（含限制性股票及股票增值权）为 0.90 亿元，在考虑相关所得税费用影响的基础上，该费用对归属于上市公司股东的净利润的影响为 0.76 亿元。因此，2025 年第一季度，剔除股份支付费用影响后的归属于上市公司股东的净利润为 6.02 亿元，同比增长 155.42%。
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无