

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：2025-011

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
参与单位名称	China Universal Asset Management E Fund Management Co., Ltd. Fidelity Management and Research Goldman Sachs Asset Management GIC Private Limited Jennison Asset Management Lazard Asset Management Pinpoint Asset Management Limited Public Mutual Bhd Sands Capital Management Llc UBS Global Asset Management UG Investment Advisers Ltd J.P. Morgan Asset Management J.P. Morgan 2024年度暨2025年第一季度业绩说明会线上投资者
时间	2025年5月20日、5月21日
地点	公司办公室。公司于5月21日召开的2024年度暨2025年第一季度业绩说明会在上证路演中心网站（ http://roadshow.sseinfo.com/ ）举办。
出席人员	公司董事长兼CEO杨崇和博士、董事兼总经理Stephen Tai先生、独立董事YUHUA CHENG（程玉华）先生、副总经理兼财务负责人苏琳女士、董事会秘书傅晓女士参加业绩说明会；傅晓女士等参加其他投资者交流活动。
投资者关	问题1：请问公司的企业文化在实现公司发展战略方面有哪些推动作用？

系活动主要内容介绍	答复：澜起科技的企业文化是“专注、创新、跨越”。“专注”指“在自己的领域做到极致”：自公司成立以来，我们专注于高速互连技术并持续创新，在内存互连芯片领域实现全球领跑；“创新”指“做有价值的创新”：在应用技术领域的创新，是指有效地解决在实际应用中碰到的问题，我们针对在应用技术领域出现的新问题，不断思索解决问题的有效办法；“跨越”指“实现质的飞跃”：跨越，是专注并持续创新之后，水到渠成的结果，澜起科技秉承精益求精的工匠精神，已实现在PCIe、CXL等新技术领域的跨越，并向更广阔的高速互连市场拓展。 作为内存互连领域相关芯片国际标准的牵头制定者和行业领跑者，以及PCIe/CXL互连技术的创新者，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，公司将继续秉承上述发展理念，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。 综上所述，公司的企业文化与发展战略相辅相成、相互促进，“专注、创新、跨越”的企业文化为公司的发展战略指引方向并注入精神动力，而发展战略的实施又不断丰富公司企业文化的时代内涵，二者的良性互动共同推动着澜起向着更高目标稳步迈进。 问题2：公司本年度首次提出中期现金分红计划，请问公司是如何考虑的？ 答复：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。自2019年上市以来至2023年，公司累计现金分红16.97亿元，累计回购6亿元，现金分红及回购金额合计约占公司该五年累计归母净利润的50%。 2024年，公司归母净利润创历史新高，年度利润分配方案为：每10股派发现金红利3.90元（含税），较上年度提升30%，分红总金额为4.43亿元，同时2024年公司股份回购金额为4.09亿元，现金分红及回购金额约占公司2024年度归母净利润的60%。同时，公司今年首次提出了中期现金分红计划，旨在加大投资者回报力度，进一步增强投资者的获得感。 问题3：公司战略提到的全互连芯片领域未来的市场潜力有多大？公司有哪些优势？
------------------	---

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动力。

问题 4：作为一家集成电路设计企业，研发人才是公司的核心资产，公司人才战略是什么？公司将采取哪些措施来吸引和留住人才？

答复：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5：作为内存互连领域的两款新产品，MRCD/MDB芯片及CKD芯片，请问未来的发展潜力如何？公司如何看待这两款新产品的竞争格局？ 答复：在内存互连领域，两款新产品 MRCD/MDB 芯片及 CKD 芯片在去年都已经在行业规模试用。 关于 MRCD/MDB 芯片，随着支持 MRDIMM 的服务器 CPU 上市，第一子代产品今年将在下游开始规模应用。同时，公司在今年 1 月推出了第二子代 MRCD/MDB 套片并成功送样。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产品渗透率的提升。 一方面，从产品性能来看，由于第二子代 MRDIMM 的数据传输速率达到 12800 MT/s，相比第一子代提升 45%，是第三子代 RDIMM 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。 另一方面，从产业生态来看，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。 关于另一款新产品 CKD 芯片，是用在客户端内存模组上的。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。 澜起是 MDB 芯片、CKD 芯片国际标准的牵头制定者，公司有信心在这两款新产品上保持行业领先地位。 问题6：PCIe Retimer芯片未来的需求和市场发展潜力如何？关于这个产品，公司有哪些竞争优势？ 答复：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。 针对 PCIe Retimer 芯片业务未来的发展，澜起科技主要有两点优势： 一是核心底层技术及持续迭代优势。澜起科技的 PCIe 5.0 Retimer 芯片采用了自研的 SerDes IP，帮助我们的产品在时延、信道适应能力等方面具有竞争优势；今年 1 月，公司推出的 PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer 芯片已成功向客户送样，继续采用公司自研的 PAM4 SerDes IP，同时，公司正在有序推进 PCIe 7.0 Retimer 芯片的研发。 二是市场积累和客户资源优势。通过 PCIe 5.0 Retimer 芯片的市场拓展，澜起科技凭借优异的产品性能，已奠定了良好的客户基础，在未来产品的迭代过程中，将帮助公司与客户建立更紧密的合作关系。 问题7：请问公司二季度的营收如何展望，环比是否会继续增长？ 答复：根据《公司 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。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8：公司年报中提到将探索以太网及光互连领域，请问具体将以何种方式实现？ 答复：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。
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无