

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：2025-015

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（券商策略会）
参与单位名称	宝盈基金管理有限公司 博时基金管理有限公司 广发基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 交银施罗德基金管理有限公司 万家基金管理有限公司 永赢基金管理有限公司 财通基金管理有限公司 国寿资产管理有限公司 平安养老保险股份有限公司 复华证券投资信托 中信证券股份有限公司 广发证券股份有限公司 华创证券股份有限公司 国金证券股份有限公司 华泰证券股份有限公司 兴业证券股份有限公司 国泰海通证券股份有限公司 上海坤阳私募基金管理有限公司 上海汽车集团股份有限公司 上海伯杰医疗科技有限公司 苏银理财有限责任公司

	上海证券交易所创新产品部 Allianz Investment Aberdeen Investment Allan Gray Limited Antipodes Partners Ltd Broad Peak Investment CDPQ Asia Pacific Pte. Ltd. DE Shaw Fund Employees Provident Fund Asia Fidelity Investments, Inc Fidelity International Goldman Sachs Asset Management Helved Capital Invesco Global JP Morgan J.P. Morgan Asset Management Lazard Asset Management Millennium Capital Marshall Wace Nomura Asset Management Perseverance Asset Management International (Singapore) Pte. Ltd Point72 Asset Management LP Pinpoint Asset Management Stoneylake Asset Management (Hong Kong) Limited Yiheng Capital Management LP
时间	2025年11月
地点	公司会议室、券商策略会现场
出席人员	董事会秘书傅晓女士等
投资者关系活动主	问题1：未来公司业绩增长动力有哪些？

要内容介绍	答复：在人工智能时代，计算机的算力和存力需求快速增长，系统对运力提出了更高的要求。作为一家为计算和智算提供高性能运力的企业，公司多款高速互连芯片产品可有效提升系统的运力，将在未来的人工智能时代发挥重要作用。 公司互连类芯片相关产品未来将持续受益于AI产业趋势，特别是AI整体由训练端向推理端的迁移，将带动更多高速互连芯片的需求。 展望明后年，从产业趋势来看，AI将持续推动存储需求的增长，DDR5持续渗透及子代迭代有助于维系和提升公司相关产品的平均销售价格及毛利率；此外，针对公司的互连类芯片新产品，包括PCIe Retimer、MRCD/MDB、CKD、MXC芯片等，行业生态在持续完善，其价值也在逐步获得终端客户的认可，新产品的逐步上量将对公司业绩产生积极影响。 从中长期来看，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，比如公司正在研发的PCIe Switch芯片，以及正在布局的以太网或光互连领域，将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2：DDR5有几个子代，其子代迭代周期较DDR4世代有何变化，目前公司DDR5各个子代的迭代进度如何，公司是否依然保持行业领先水平？ 答复：根据JEDEC公布的信息，DDR5内存接口芯片已经规划了六个子代，前五个子代产品支持速率分别是4800MT/s、5600MT/s、6400MT/s、7200MT/s、8000MT/s，最后一个子代支持速率预计将达到9200MT/s，而在DDR4世代一共只有四个子代产品。根据行业顾问的报告，DDR5世代子代迭代的平均周期预计为12-18个月，较DDR4世代的18-24个月更快，由于每个新子代的起始价格高于上一子代，因此更快的子代迭代有助于领先的内存接口芯片厂家维系甚至提高相关产品的平均销售单价。 今年以来，DDR5内存接口芯片渗透显著提升，其内部子代持续迭代，第三季度公司的DDR5第三子代RCD芯片销售收入首次超过第二子代产品，DDR5第四子代RCD芯片开始规模出货。根据公开信息，公司在DDR5世代的新子代出货节奏快于部分友商。作为DDR5 RCD国际标准的牵头制定者，公司在内存互连芯片领域持续保持行业领先。 问题3：公司第二子代MRCD/MDB芯片的研发和产业化进度，未来预计
--------------	--

	MRDIMM的渗透率多少，对MRCD/MDB芯片的销售有何影响？公司在MRCD/MDB芯片上有哪些优势？ 答复：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。基于产品性能、产业生态等因素的考虑，行业普遍更看好第二子代MRDIMM渗透率的提升，从公司的在手订单来看，这一点也得到印证。截至2025年10月27日，公司预计在未来六个月内交付的DDR5第二子代MRCD/MDB芯片在手订单金额已超过人民币1.4亿元。 由于第二子代MRDIMM的数据传输速率达到12800MT/s，相比第一子代MRDIMM（支持速率8800MT/s）提升45%，是第三子代RDIMM（支持速率6400MT/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，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。作为MDB芯片国际标准的牵头制定者，公司引领MRCD/MDB芯片技术的创新并保持行业领先地位。 问题4：DDR6相关标准的制定进度如何，预计什么时候可以商业化？ 答复：目前，JEDEC正在开展对DDR6相关标准的讨论，由于传输速率进一步提升，DDR6内存模组预计需要更多及更复杂的内存互连芯片，或将推动内存互连芯片市场规模继续扩大。根据行业顾问的报告，DDR6内存模组有望在2029年前后实现商业化。 问题5：PCIe Retimer芯片与国产平台是否适配，目前在国内市场销售情况如何，海外拓展是否顺利？PCIe 6.0 Retimer芯片的进度如何，是否会获得比PCIe 5.0 Retimer芯片更高的市场份额？ 答复：公司的产品基于开放的行业标准开发，与主流的生态系统有良好的适配性，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。在PCIe 5.0 Retimer芯片方面，在国内市场中，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。公司也将继续努力加大海外市场拓展力度。在PCIe 6.0 Retimer芯片方面，2025年1月，公司推出PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer芯片并成功送样，该芯片采用自主研发的PAM4 SerDes IP，具备低传输时延和高链路预算等核心优势，最高数据传输速率可达
--	---

	64GT/s，公司正在积极导入国内外市场，以契合产业导入周期。 PCIe Retimer芯片是AI服务器的核心高速互连组件，主要用于AI服务器、有源线缆（AEC）、NVMe SSD、Riser卡等典型场景。以配置8块GPU的主流AI服务器为例，通常需要8至16颗PCIe Retimer芯片，而根据部分国产8卡GPU服务器的方案，需要24颗Retimer芯片。 展望未来，随着AI服务器需求持续增长以及PCIe协议传输速率的不断提升，PCIe Retimer芯片的重要性愈发凸显，其应用场景也将进一步拓展，推动市场规模持续扩大。 问题6：目前市场上内存扩展和内存池化的应用，其中的MXC芯片是否由公司提供？公司MXC芯片的迭代进度如何？ 答复：公司于2022年全球首发CXL MXC芯片，并持续投入研发进行产品迭代；2025年1月，公司的MXC芯片成功入选CXL联盟公布的首批CXL 2.0合规供应商清单，同期入选的内存厂商三星电子和SK海力士，其受测产品均采用澜起科技的MXC芯片，充分彰显了公司在该领域的持续领先优势。 近几年来，公司与合作伙伴持续推进CXL技术的商用化进程，目前已有更多服务器厂商、云厂商推出基于澜起MXC芯片的内存扩展和内存池化方案，CXL相关生态正逐步走向成熟。 近期，公司推出CXL 3.1 MXC芯片，并已开始向主要客户送样测试，该芯片全面支持CXL.mem和CXL.io协议，致力于为下一代数据中心服务器提供更高带宽、更低延迟的内存扩展和池化解决方案。公司正进一步巩固在该领域的行业领先地位。 问题7：公司时钟芯片的进度和未来规划是怎样的？ 答复：澜起科技已发布时钟发生器芯片、时钟缓冲芯片和展频振荡器（即支持展频功能的差分振荡器）。随着AI算力的迅猛增长、5G通信的持续升级及工业自动化的不断深化，市场对时钟信号的精度与稳定性要求日益严格。澜起科技的时钟芯片产品凭借高可靠性、低抖动和广泛适配能力，已成功通过多家头部客户的测试验证，未来将广泛应用于AI服务器与数据中心、通信基础设施、工业控制设备、消费电子及汽车电子等领域。 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 8：公司如何吸引和留住核心人才？ 答复：澜起已建立了符合发展战略要求的人才激励体系，将企业文化、价值观及工作环境、职业发展机会等与具有竞争力的薪酬福利相结合，以激励绩效优秀的员工。 公司主要从以下三个方面吸引和留住人才： 1. 事业留人，为员工提供良好的事业发展平台。公司目前在研项目的相关技术均处于国际或行业领先水平，可以为员工提供极具挑战性和成就感的职业发展机会。 2. 待遇留人，提供具有市场竞争力的薪酬和福利，积极实施股权激励。除提供具有市场竞争力的薪酬和福利之外，澜起还拥有全员持股的企业文化，公司在上市后已推出五期股权激励计划及两期员工持股计划，员工综合覆盖率超过 95%，公司希望通过实施股权激励，充分调动每一名员工的积极性，让员工共同分享公司发展的成果，有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展。 3. 文化留人，创造良好的工作环境和氛围。管理层为员工搭建平台，给予员工充分的发展空间发挥自己的才能，和公司共同成长。公司鼓励创新、强调工匠精神、注重平等，这些企业文化和工作氛围对优秀人才均具有较强吸引力。 问题9：请问公司三季报中股权激励费用具体是支付哪几期的股权激励计划？第四季度摊销是否依旧会很高？ 答复：公司的股份支付费用包括以权益结算的股份支付费用以及以现金结算的股份支付费用。 1. 以权益结算的股份支付费用是一种非现金性费用，按照会计准则的规定，限制性股票按照授予日的公允价值确定，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积，与授予日后的股价波动无关。在 2025 年第三季度报告中，公司以权益结算的股份支付费用涉及正在实施的三期限制性股票激励计划； 2. 以现金结算的股份支付费用因公司实施第三届董事会核心高管激励计划中的股票增值权而产生。 根据会计准则，针对股票增值权，公司须在等待期的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权人数变动、业绩指标完成情况等后续信息，修正预计
--	--

	可行权的股票增值权数量，并按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入相关成本或费用和应付职工薪酬。公司因股票增值权产生的股份支付费用将在等待期内按比例分摊计入当期损益，故受每个资产负债日公司股票价格波动的影响。公司今年第三季度股价大幅上涨，因此当期的股份支付费用随之大幅上涨。假设 2025 年第四季度末的股价相比第三季度末保持稳定，因股票增值权产生的股份支付费用相比第三季度将大幅降低。 在股票增值权的等待期内，其摊销产生的股份支付费用属于会计上的分摊确认，不会产生任何现金流出。在股票增值权等待期结束并进入行权期后，公司将履行薪酬与考核委员会、董事会审议及法律意见确认等程序，并依据行权条件达成情况确认最终的股份支付费用金额并进行兑付。公司本次股票增值权分两批行权，第一个行权期为 2027 年 4 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，第二个行权期为 2028 年 4 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日，如最终未能达成全部行权条件的，等待期内已摊销的股份支付费用会相应冲回。 问题 10：公司是否会调整第三届董事会核心高管激励计划中的股票增值权方案？ 答复：公司高度重视投资者意见和建议，正在积极研究相关优化方案，待相关方案成熟后将履行相关审议流程（如需）及信息披露义务，请以公司公开信息为准。
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无