

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：2026-003

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input checked="" 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>Acccamp International Limited Arrowpoint Investment Partners Ashler Capital AEZ Capital Ariose Capital Management Limited Aspex Management (HK) Limited Auspice Capital Advisors Advent International American Century Investments APG Asset Management LLC Ariel Investments Baron Capital Bakewell Alpha Fund Bright Valley Capital Limited Crystal Rock Capital Management Capital Dynamics Cyber Atlas Fund Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited Digital bridge E-House(China) Assetmanagement(Hk) Limited Fidelity International Holdings Limited Freemont Capital</p>

Fullerton Fund Management
Fosun International Asset Management Limited
First Beijing Investment Limited
Fullgoal Capital
Global Telecom Capital
HSZ Group
Hood River Capital
HSBC global asset management
IGWT Investment
Janchor Partners
Janus Henderson
Jetha Global
Keystone Investors Pte. Ltd.
L1 Capital
Lombard Odier Asset Management (Asia) Limited
Matthews International Corporation
Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited
Morgan Stanley
MLP capital
New Street Research
Neuberger Berman Asia Limited
Oberweis Asset Management (Hong Kong) Limited
Persever Anceasset Management International (Singapore)Pte.Ltd.
Point72 Hong Kong Limited
Putnam Investments
Perennial Investment
Polen Capital
PSC Capital
Point State Research Limited

<p>Protium Capital Limited</p> <p>UG Investment Advisers Ltd</p> <p>USS Capital</p> <p>VARA Capital</p> <p>Xingtai Capital Management Limited</p> <p>柏城资本管理(香港)有限公司</p> <p>彩石资本有限公司</p> <p>晨星(亞洲)有限公司</p> <p>环球富盛理财有限公司</p> <p>大湾区发展基金管理有限公司</p> <p>东洋证券亚洲有限公司</p> <p>风和投资管理有限公司</p> <p>国泰君安国际控股有限公司</p> <p>海通国际研究有限公司</p> <p>浩成资产管理有限公司</p> <p>恒安标准人寿(亚洲)有限公司</p> <p>花旗环球金融亚洲有限公司</p> <p>嘉恒投资股份有限公司</p> <p>晋达资产管理香港有限公司</p> <p>静远投资管理有限公司</p> <p>骏利亨德森投资香港有限公司</p> <p>凯基证券亚洲有限公司</p> <p>路博迈亚洲有限公司</p> <p>美国银行</p> <p>美银证券</p> <p>摩根士丹利亚洲有限公司</p> <p>摩根士丹利资本国际公司</p> <p>瑞穗证券亚洲有限公司</p> <p>赛伯乐国际控股有限公司</p>

<p>赢舟资产管理有限公司</p> <p>三井住友德思资产管理(香港)有限公司</p> <p>盛博香港有限公司</p> <p>施罗德国际金融集团有限公司</p> <p>中投国际(香港)有限公司</p> <p>中信里昂证券有限公司</p> <p>卓汇投资(香港)有限公司</p> <p>千禧新加坡资产管理有限公司</p> <p>统一证券投资信托股份有限公司</p> <p>工银资管(全球)有限公司</p> <p>汇丰环球投资管理(香港)有限公司</p> <p>贝莱德资产管理北亚有限公司</p> <p>施罗德投资管理(香港)有限公司</p> <p>群益证券投资信托股份有限公司</p> <p>中环资产投资有限公司</p> <p>宏利投资管理(香港)有限公司</p> <p>方瀛研究与投资(香港)有限公司</p> <p>威灵顿管理香港有限公司</p> <p>海通国际资产管理(香港)有限公司</p> <p>清池资本(香港)有限公司</p> <p>嘉实基金管理有限公司</p> <p>富国基金管理有限公司</p> <p>兴证全球基金管理有限公司</p> <p>南方基金管理股份有限公司</p> <p>华夏基金管理有限公司</p> <p>交银施罗德基金管理有限公司</p> <p>中欧基金管理有限公司</p> <p>国投瑞银基金管理有限公司</p> <p>方正富邦基金管理有限公司</p>
--

海富通基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
百嘉基金管理有限公司
九泰基金管理有限公司
西部利得基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司
泉果基金管理有限公司
泰信基金管理有限公司
申万菱信基金管理有限公司
国联安基金管理有限公司
中银基金管理有限公司
宏利基金管理有限公司
长安基金管理有限公司
长盛基金管理有限公司
长信基金管理有限责任公司
农银汇理基金管理有限公司
中信保诚基金管理有限公司
金鹰基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司
平安基金管理有限公司
富安达基金管理有限公司
广发基金管理有限公司
博道基金管理有限公司
诺德基金管理有限公司
北京京管泰富基金管理有限责任公司
新华基金管理股份有限公司
华泰保兴基金管理有限公司
宝盈基金管理有限公司

德邦基金管理有限公司
华商基金管理有限公司
鹏华基金管理有限公司
鹏扬基金管理有限公司
中航基金管理有限公司
银华基金管理股份有限公司
摩根基金管理(中国)有限公司
南华基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司
建信基金管理有限责任公司
易方达基金管理有限公司
浦银安盛基金管理有限公司
鑫元基金管理有限公司
淳厚基金管理有限公司
国海富兰克林基金管理有限公司
太平基金管理有限公司
信达澳亚基金管理有限公司
中海基金管理有限公司
博时基金管理有限公司
华安基金管理有限公司
中邮创业基金管理股份有限公司
太平资产管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司
英大保险资产管理有限公司
中国人寿资产管理有限公司
泰山财产保险股份有限公司
太平洋资产管理有限责任公司
中国人寿保险(集团)公司
泰康资产管理有限责任公司

中国平安人寿保险股份有限公司
中国人民保险集团股份有限公司
百年保险资产管理有限责任公司
中国人保资产管理有限公司
华夏人寿保险股份有限公司
华泰资产管理有限公司
中信期货有限公司
国信证券股份有限公司
高盛(中国)证券有限责任公司
开源证券股份有限公司
甬兴证券有限公司
东海证券股份有限公司
方正证券股份有限公司
东北证券股份有限公司
浙商证券股份有限公司
中原证券股份有限公司
长江证券股份有限公司
华安证券股份有限公司
天风证券股份有限公司
第一上海证券有限公司
华福证券股份有限公司
东吴证券股份有限公司
广发证券股份有限公司
华创证券有限责任公司
东方证券股份有限公司
长城证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司
招商证券股份有限公司
国元证券股份有限公司

太平洋证券股份有限公司
平安证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司
国海证券股份有限公司
湘财证券股份有限公司
野村东方国际证券有限公司
东亚前海证券有限责任公司
山西证券股份有限公司
华泰证券股份有限公司
中信证券股份有限公司
摩根大通证券(中国)有限公司
国投证券股份有限公司
上海证券有限责任公司
东方财富证券股份有限公司
瑞银证券有限责任公司
兴业证券股份有限公司
汇丰前海证券有限责任公司
国泰海通证券股份有限公司
国金证券股份有限公司
西部证券股份有限公司
华源证券股份有限公司
信达证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司
首创证券股份有限公司
华金证券股份有限公司
上海国际信托有限公司
北京国际信托有限公司
江西彼得明奇私募基金管理公司

<p>珠海市聚隆私募基金管理有限公司</p> <p>中兵财富资产管理有限责任公司</p> <p>浙江象與行投资管理有限公司</p> <p>浙江墨钜资产管理有限公司</p> <p>浙江美浓资产管理有限公司</p> <p>浙江观合资产管理有限公司</p> <p>张家港高竹私募基金管理有限公司</p> <p>誉辉资本管理(北京)有限责任公司</p> <p>涌德瑞烜(上海)私募基金管理有限公司</p> <p>循远资产管理(上海)有限公司</p> <p>西藏青骊资产管理有限公司</p> <p>西安瀑布资产管理有限公司</p> <p>西安江岳私募基金管理有限公司</p> <p>伍峰私募基金管理(上海)有限公司</p> <p>苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业(普通合伙)</p> <p>深圳中安汇富私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>深圳熙山资本管理有限公司</p> <p>深圳市中颖投资管理有限公司</p> <p>深圳市兴亿投资管理有限公司</p> <p>深圳市尚诚资产管理有限责任公司</p> <p>深圳市珞瑜私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>深圳市兰权资本管理有限公司</p> <p>深圳市凯丰投资管理有限公司</p> <p>深圳市火神投资管理有限公司</p> <p>深圳市恒泽私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>深圳前海汇杰达理资本有限公司</p> <p>深圳前海辰星私募证券投资基金管理合伙企业(有限合伙)</p> <p>深圳宽源私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>深圳宏鼎财富管理有限公司</p>
--

深圳红年资产管理有限公司
深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司
上海中域资产管理中心(有限合伙)
上海臻宜投资管理有限公司
上海兆魏投资管理有限公司
上海兆顺私募基金管理有限公司
上海长见投资管理有限公司
上海匀升投资管理有限公司
上海云门投资管理有限公司
上海渊泓投资管理有限公司
上海煜德投资管理中心(有限合伙)
上海益和源资产管理有限公司
上海益昶资产管理有限公司
上海雪石资产管理有限公司
上海新传奇私募基金管理有限公司
上海向日葵投资有限公司
上海禧弘私募基金管理有限公司
上海五中私募基金管理有限公司
上海彤源投资发展有限公司
上海顺领资产管理中心(有限合伙)
上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)
上海盛赢私募基金管理有限公司
上海森锦投资管理有限公司
上海润桂投资管理有限公司
上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
上海睿扬投资管理有限公司
上海睿郡资产管理有限公司
上海筌筌资产管理有限公司
上海秋阳予梁投资管理有限公司

上海青泮资产管理中心(普通合伙)
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
上海千河资产管理有限公司
上海朴信投资管理有限公司
上海摩旗投资管理有限公司
上海明河投资管理有限公司
上海名禹资产管理有限公司
上海弥远投资管理有限公司
上海聆泽私募基金管理有限公司
上海理臻投资管理有限公司
上海康橙投资管理股份有限公司
上海瞰道资产管理有限公司
上海开思私募基金管理有限公司
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
上海竑观资产管理有限公司
上海合道资产管理有限公司
上海瀚伦私募基金管理有限公司
上海国理投资有限公司
上海贵源投资有限公司
上海古曲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)
上海泮杨资产管理有限公司
上海砥俊资产管理中心(有限合伙)
上海大箏资产管理有限公司
上海大朴资产管理有限公司
上海呈瑞投资管理有限公司
上海常春藤私募基金管理有限公司
上海博笃投资管理有限公司

<p>上海伯兄资产管理中心(有限合伙)</p> <p>上海白犀私募基金管理有限公司</p> <p>全天候私募证券投资基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)</p> <p>青榕资产管理有限公司</p> <p>青骊投资管理(上海)有限公司</p> <p>青岛素本投资管理有限公司</p> <p>宁波知远投资管理有限公司</p> <p>宁波明盛资产管理有限公司</p> <p>宁波莲盛投资管理有限公司</p> <p>宁波宝隽资产管理有限公司</p> <p>南京盈怀私募基金管理有限公司</p> <p>曼林(山东)私募(投资)基金管理有限公司</p> <p>临沂市宏恩资产管理有限公司</p> <p>景合私募基金管理(海南)有限公司</p> <p>江西彼得明奇私募基金管理有限公司</p> <p>江苏第五公理投资管理有限公司</p> <p>华杉瑞联基金管理有限公司</p> <p>华方私募基金管理(上海)有限公司</p> <p>鸿运私募基金管理(海南)有限公司</p> <p>禾永投资管理(北京)有限公司</p> <p>杭州正鑫私募基金管理有限公司</p> <p>杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)</p> <p>杭州玖龙资产管理有限公司</p> <p>杭州九慕资产管理有限公司</p> <p>杭州汇升私募基金管理有限公司</p> <p>海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)</p> <p>海南君阳私募基金管理有限公司</p> <p>海南劲恒私募基金管理合伙企业(有限合伙)</p> <p>广州云禧私募证券投资基金管理有限公司</p>

<p>广州市圆石投资管理有限公司</p> <p>广州汇川私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>广东正圆私募基金管理有限公司</p> <p>广东温氏投资有限公司</p> <p>广东熵简私募基金管理有限公司</p> <p>广东九易资本管理有限公司</p> <p>广东恒昇基金管理有限公司</p> <p>广东光帆私募基金管理合伙企业(有限合伙)</p> <p>广东冠达泰泽私募基金管理有限公司</p> <p>观富(北京)资产管理有限公司</p> <p>富敦投资管理(上海)有限公司</p> <p>福州开发区三鑫资产管理有限公司</p> <p>福泽源(上海)私募基金管理有限公司</p> <p>淡水泉(北京)投资管理有限公司</p> <p>毕盛(上海)投资管理有限公司</p> <p>北京逸原达投资管理有限公司</p> <p>北京时代复兴投资管理有限公司</p> <p>北京诺昌投资管理有限公司</p> <p>北京凯思博投资管理有限公司</p> <p>北京诚盛投资管理有限公司</p> <p>鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司</p> <p>安徽弘开投资管理有限公司</p> <p>安本私募基金管理(上海)有限公司</p> <p>资衡(上海)商业管理有限公司</p> <p>重庆渝汇投资(集团)有限公司</p> <p>重庆市金科投资控股(集团)有限责任公司</p> <p>众为资本</p> <p>中国投资有限责任公司</p> <p>中国投资有限责任公司</p>
--

野村投资管理香港有限公司上海代表处
姚泾河私募基金管理(南京)有限公司
通用技术集团资本有限公司
苏州景千投资管理有限公司
世嘉控股集团(杭州)有限公司
世嘉控股集团(杭州)有限公司
盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
深圳展博投资管理有限公司
深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
深圳市麻王投资集团有限公司
深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
深圳市丁松资本股权投资有限公司
深圳丞毅投资有限公司
上海行知创业投资有限公司
上海拓聚投资管理有限公司
上海世亨私募基金管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司
上海七叶树资产管理有限公司
上海隆象私募基金管理有限公司
上海联视投资管理有限公司
上海联和投资有限公司
上海禾其投资咨询有限公司
上海灏霖投资管理有限公司
上海海星联力技术有限公司
上海格传投资管理有限公司
上海复星医药(集团)股份有限公司
上海复星高科技(集团)有限公司
上海顶天投资有限公司
上海德汇集团有限公司

上海德汇集团有限公司
上海道翼投资管理有限公司
上海旦成投资有限公司
瑞众人寿保险有限责任公司
铭基博远私募基金管理(上海)有限公司
华西银峰投资有限责任公司
杭州军璐投资有限公司
海南智联私募基金管理有限公司
果行育德管理咨询(上海)有限公司
广州芯晟投资有限公司
广发乾和投资有限公司
广东集成资产管理有限公司
广东恒阔投资有限公司
广东恒健国际投资有限公司
大和日华(上海)企业咨询有限公司
常州金融投资集团有限公司
北京聚创造创业投资管理有限公司
北京城天九投资有限公司
宝尊电子商务有限公司
艾希控股有限公司
招银理财有限责任公司
农银理财有限责任公司
广银理财有限责任公司
汇华理财有限公司
财通证券资产管理有限公司
长江证券(上海)资产管理有限公司
建信理财有限责任公司
宁银理财有限责任公司
中信银行股份有限公司

	华福证券资产管理有限公司
时间	2026年4月27日~4月29日
地点	公司会议室，部分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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍了2026年一季度业绩情况</p> <p>2026年第一季度，公司实现营业收入14.61亿元，较上年同期增长19.5%。公司营业收入实现增长，主要是受益于AI产业趋势，行业需求旺盛：一方面，随着DDR5渗透率提高且子代持续迭代，公司DDR5 RCD芯片出货量显著增加，其中第三、第四子代RCD芯片的出货占比进一步提升；另一方面，互连类芯片新产品MRCD/MDB、PCIe Retimer、CKD及CXL MXC芯片收入显著攀升。</p> <p>2026年第一季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润8.47亿元，较上年同期增长61.3%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6.04亿元，较上年同期增长20.1%。公司净利润大幅增长，主要得益于以下因素：（1）营业收入较上年同期增长19.5%；（2）随着DDR5新子代RCD芯片及互连类芯片新产品收入占比提高，互连类芯片毛利率达到71.5%，较上年同期增加7.0个百分点，较上季度增加3.8个百分点，推动公司毛利润（指营业收入减去营业成本）达到10.19亿元，较上年同期增长38.0%；（3）投资收益及公允价值变动收益合计2.33亿元，较上年同期增长1,235.1%。</p> <p>2026年第一季度，公司互连类芯片产品线销售收入为14.17亿元，较上年同期增长24.4%；其中，四款新产品MRCD/MDB、PCIe Retimer、CKD及CXL MXC芯片合计收入为2.69亿元，较上年同期大幅增长93.8%，占互连类芯片收入的比例提升至19.0%。</p> <p>2026年第一季度，公司股份支付费用为1.00亿元，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0.95亿元。因此，2026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9.42亿元，较上年同期增长56.7%；剔除股份支付费用影响后的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为6.99亿元，较上年同期增长20.7%。</p> <p>2026年第一季度，公司营业收入、互连类芯片销售收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润、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均再创公司单季度历史新高。</p> <p>作为科技创新型企业，公司始终坚持创新驱动发展，持续加大研发投入，以</p>

增强公司的核心竞争力，实现高质量稳健发展。2026年第一季度，公司的研发费用为1.88亿元，较上年同期增长22.9%，占营业收入的比例为12.9%。

公司盈利质量持续提升，2026年第一季度经营活动产生的现金流量净额为6.27亿元，较上年同期增长232.9%；基本及稀释每股收益为0.73元/股，较上年同期增长58.7%；加权平均净资产收益率为5.4%，较上年同期增加0.9个百分点。

在资产结构方面，公司继续保持稳健，截至报告期末，公司总资产216.81亿元，净资产208.46亿元，较去年年末大幅增长，主要由于公司发行H股收到募集资金所致，公司的资产负债率为4.2%。

二、交流的主要问题及答复

问题1：随着AI agent及AI推理的快速发展，CPU在AI领域的重要性正在重估，对内存互连及其他互连芯片产品将会带来什么影响？

答复：根据行业分析，随着AI推理及AI Agent应用的快速发展，AI工作负载正在从训练端大规模向推理端及智能体迁移，这一转变对系统的逻辑判断、任务调度与实时交互能力提出了更高的要求，使得CPU的通用计算架构价值凸显，在AI系统中的重要性正在加强，因此，AI服务器中CPU与GPU的配置比例预计将持续提升。这一趋势对互连芯片市场的影响主要体现在以下三方面：

第一，内存模组用量增加，拓展内存互连芯片市场空间。随着AI服务器中CPU占比的提升，更多的CPU需要配置更多的内存模组；同时，AI服务器内单颗CPU配置的内存模组数量，通常是通用服务器的2倍左右。内存互连芯片市场规模与内存模组数量直接挂钩，因此，内存模组用量的提升为内存互连芯片市场带来增长动力。

第二，CPU多核化趋势推动MRDIMM的需求。为满足AI、大数据等应用对算力与数据吞吐的迫切需求，服务器CPU的核心数量快速增加，这对内存系统带宽提出了更高的要求。MRDIMM以其带宽更高和更优的综合性能，正在成为产业重要的技术方向。未来随着支持第二代MRDIMM的CPU上市，MRDIMM的渗透率有望进一步提升，从而直接带动MRCD/MDB芯片需求增长。今年第一季度，公司互连类芯片新产品收入大幅增长，其中包括了MRCD/MDB芯片，体现了第二子代MRDIMM规模试用阶段的需求。

第三，CPU在AI系统架构中重要性提升，将同步带动其他CPU互连芯片的需求，包括PCIe互连、CXL互连芯片等。

总结而言，AI从训练向推理迁移，以及Agent等新应用的爆发，对全球互连

芯片市场扩容具有积极影响。我们凭借在DDR5子代迭代的领先优势，以及对MRCD/MDB、PCIe/CXL等前沿技术的率先布局，将持续受益于这一产业趋势。

问题2：公司内存接口芯片目前的迭代进度如何，在全球竞争中是否依然保持领先？

答复：今年第一季度，随着DDR5渗透率提高且子代持续迭代，公司DDR5 RCD芯片出货量显著增加，其中第三、第四子代RCD芯片的出货占比进一步提升。在新子代研发方面，公司已完成DDR5 第五子代RCD芯片量产版本的研发，正在开展DDR5第六子代RCD芯片的工程研发。

公司是DDR5 RCD芯片国际标准的牵头制定者，同时，我们的产品一直以来保持较高的质量水平以及稳定性和可靠性，使得公司在DDR5世代的竞争中持续保持全球领先地位。

问题3：MRDIMM目前在产业界渗透的进度如何，公司的MRCD / MDB芯片有哪些优势，产品出货的趋势如何？

答复：MRDIMM是JEDEC制定的DDR5高带宽内存模组标准，可满足CPU多核化趋势下AI和高性能计算应用对内存带宽日益增长的迫切需求。

关于MRDIMM的产业渗透进度，目前仍处于第二子代产品规模试用阶段，行业预期未来两到三年将从规模应用起步，进入快速爬升阶段。这一进程主要由以下因素共同推动：

第一，从技术演进看，MRDIMM性能持续领先。第二子代MRDIMM的数据传输速率为12800MT/s，相比第一子代（8800MT/s）提升45%，是当前主流第三子代RDIMM（6400MT/s）速率的两倍，可显著缓解AI推理等应用场景的内存带宽瓶颈，而第三子代MRDIMM支持速率将达到16000MT/s，再次实现性能跃升。

第二，从产业生态看，CPU支持逐步成熟。预计从2026年下半年至2027年，将有更多的服务器CPU平台（包括部分基于ARM架构的平台）支持第二子代MRDIMM。CPU平台的广泛支持是MRDIMM在数据中心规模部署的基础，其产业生态将进一步完善。

第三，从需求驱动看，AI推理与Agent等应用有望为MRDIMM带来结构性、长期的机遇。此类应用会产生海量的KV Cache，对内存带宽提出极高要求。MRDIMM的高带宽特性，能以更优的总体拥有成本（TCO）满足相关应用的需求。近期，随着RDIMM价格的快速上涨，进一步凸显了MRDIMM的性价比优势，

有利于MRDIMM在下游的推广。

基于上述趋势，MRDIMM行业渗透率的提升将直接带动MRCD/MDB芯片市场规模增长。作为MDB芯片国际标准的牵头制定者，公司引领相关技术的创新并保持行业领先地位。2025年1月，我们推出了第二子代MRCD/MDB芯片，于近两个季度实现出货量显著提升，我们的产品凭借优异的性能和出色的稳定性获得全球主要内存模组厂商的认可，为后续产业放量奠定了基础。此外，公司计划今年完成第三子代MRCD/MDB芯片的工程研发，以持续巩固技术领先地位。

问题4：CXL技术正在被更多CSP厂商重视，公司是否看到这一趋势？公司在这一领域又有哪些优势？

答复：当前，产业界正积极推进CXL技术的落地与商业化，众多CSP厂商正在积极部署相关产品。例如，某头部云厂商推出了基于CXL的数据库专用服务器；某头部服务器厂商发布了集成CXL内存扩展方案的服务器产品。其核心驱动力在于AI推理等场景对海量、低延迟内存的迫切需求，CXL技术能够通过分层存储与池化，有效缓解“内存墙”限制，从而显著降低系统总拥有成本（TCO）。根据某头部云厂商推出的内存池方案，其单个内存池配置16-32颗CXL MXC芯片。

行业分析认为，今年是CXL规模化部署的起点，预计到2027年将进入CXL规模商用的元年。随着支持CXL 3.0的服务器CPU平台量产，更先进的内存池化方案将逐步落地，未来几年CXL在数据中心的渗透率有望快速提升。从客户价值看，一方面，使用传统内存扩容方式成本高昂，叠加近期DRAM涨价，通过CXL进行内存扩展和池化成为高性价比的方案；另一方面，CXL技术可实现对DDR4等早期内存的复用，进一步增强其吸引力。

公司在CXL互连领域的竞争优势主要体现在以下几方面：

1. 技术先发和持续领先。公司于2022年全球首发CXL MXC芯片，并于2025年9月推出CXL 3.1 MXC芯片，目前已向主要客户送样测试，保持行业技术引领地位。

2. 深厚的客户与生态壁垒。近年来，公司与合作伙伴共同推进CXL技术的商用化进程，目前已助力多家服务器厂商及云厂商推出基于澜起MXC芯片的内存扩展和内存池化方案。从研发初期即开展的深度合作，为我们构建了稳固的客户基础和生态优势。

3. 完整的解决方案能力。除了MXC芯片，我们还提供PCIe/CXL Retimer芯片，用于保障高速信号完整性。这为我们构建了从内存控制到高速互连的一站式

解决方案能力，增强了市场综合竞争力。

展望未来，随着CXL生态的逐步成熟和技术的广泛普及，MXC芯片市场将迎来广阔的发展空间，公司有望凭借上述优势持续受益于该产业趋势。

问题5：公司PCIe Retimer芯片目前的销量及PCIe 6.0 Retimer芯片的客户导入情况如何？如何看待这一产品未来的竞争格局？

答复：公司的PCIe Retimer芯片基于行业开放标准研发，面向全球市场销售。目前，公司PCIe Retimer芯片的出货以Gen 5产品为主。在国内市场中，依托优异的产品性能和本土服务支持的双重优势，澜起的PCIe Retimer芯片更受客户青睐。展望未来，随着国内外CSP厂商继续加大在AI领域的资本开支，叠加国产算力卡在国内市场的进一步应用，预计PCIe Retimer芯片需求将持续提升。

在产品升级迭代方面，公司于2025年1月推出PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer芯片并向客户送样，目前正积极配合客户测试验证。由于支持PCIe 6.0的服务器CPU尚未进入规模量产阶段，相关Retimer芯片仍处于产业导入期，行业预期2027年PCIe 6.0 Retimer芯片将进入正式的规模应用阶段。此外，我们于今年1月发布了PCIe 6.x/CXL 3.x 的AEC解决方案。目前我们正在积极推进PCIe 7.0 Retimer芯片的研发，计划今年完成工程样片的流片。

在PCIe互连领域，高技术和商业门槛共同构成竞争壁垒，我们的核心优势主要包括两方面：

1. 持续领先的技术迭代能力。该领域门槛高，需要长期技术积累，并能够保持持续迭代能力。我们先后成功量产PCIe 4.0和5.0 Retimer芯片，并持续投入PCIe 6.0和7.0 Retimer芯片的研发，形成了深厚的技术积累。自研的SerDes技术，使我们的产品在时延、信道适应能力等关键性能上具备竞争力，并获得了客户的积极反馈。

2. 深厚的客户基础与生态协同：客户倾向于选择能提供性能优异、质量稳定可靠并能持续迭代产品的供应商，通过与客户在PCIe 4.0、5.0及6.0 Retimer芯片上的长期合作，我们积累了丰富的客户验证经验以及成熟的产品化能力，并与产业链构建了紧密的协作关系，获得了客户的广泛认可。

根据行业分析，PCIe互连芯片未来市场规模将持续高速增长，弗若斯特沙利文预计2030年市场规模将达到77.61亿美元（包括PCIe Retimer和PCIe Switch芯片），2025至2030年间的年复合增长率高达20.1%。我们认为，未来市场份额的获取将取决于扎实的技术储备、可靠的产品交付以及准确把握市场导入时机的能

力。对公司而言，关键是持续做好产品的研发和技术迭代。随着PCIe Retimer芯片的代际升级，以及未来PCIe Switch芯片的推出，我们希望凭借核心技术优势及逐步完善的产品组合，在未来的市场竞争中持续提升份额。

问题6：一季度公司互连类芯片的毛利率已经超过70%，如何看待公司未来的毛利率水平？

答复：2026年第一季度，公司整体毛利率为69.8%；随着DDR5新子代RCD芯片及互连类芯片新产品（MRCD/MDB、PCIe Retimer、CKD及CXL MXC）收入占比提高，互连类芯片产品线毛利率达到71.5%，较上年同期增加7.0个百分点，较上季度增加3.8个百分点。

公司互连类芯片的产品品类越来越多，同一品类产品也在持续升级迭代，互连类芯片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。展望未来，通过持续的子代迭代和高端新产品的推出，互连类芯片毛利率有望保持在较高水平。

问题7：未来DDR6标准对内存互连芯片市场规模有何影响，公司目前的进度如何，是否有信心延续DDR5的全球领先地位？

答复：JEDEC组织正持续对DDR6内存互连技术以及产品标准进行讨论，主流趋势是：DDR6内存模组将配置数量更多、设计更复杂的内存互连芯片。公司正深度参与相关技术标准的讨论和制定，计划在今年正式启动DDR6第一子代内存互连芯片的研发，以使得我们在下一代技术浪潮中继续保持行业领先地位。

问题8：公司PCIe Switch芯片目前的进展情况？

答复：PCIe Switch芯片是公司在PCIe互连领域拓展产品矩阵、完善整体互连解决方案能力的关键布局，目前相关研发工作正常推进，计划在今年完成工程样片的流片。公司布局PCIe Switch芯片具备以下两方面优势：一方面，其核心的SerDes技术与公司已量产的PCIe Retimer芯片同源，具备深厚的技术积累和性能基础；另一方面，PCIe Switch与PCIe Retimer芯片共享相似的客户群体和产业生态，这为后续的产品导入和生态协同提供了便利。

问题9：公司时钟芯片目前的进展情况是怎么样，未来在时钟芯片上的布局思路

是怎么样的？

答复：目前，我们已推出了时钟发生器芯片、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）。公司将进一步完善产品布局，持续丰富相关产品型号，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。近期，公司已收到海外重要客户的时钟发生器芯片量产订单。

问题10:公司四款互连类芯片新产品合计收入为2.69亿元，较上年同期大幅增长93.8%，如何看待这四款产品未来的占比趋势？

答复：2026年第一季度，公司四款互连类芯片新产品（包括MRCD/MDB、PCIe Retimer、CKD及CXLMXC芯片）合计收入达到2.69亿元，较上年同期大幅增长93.8%。这反映了它们在AI与高性能计算浪潮下的强劲需求，也验证了公司研发布局的前瞻性。展望未来，首先，这几款产品与AI密切相关，将更受益于AI产业趋势；其次，相关产品的发展阶段有所差异，部分产品还处于规模试用阶段，例如第二子代MRCD/MDB及CXLMXC芯片，随着未来规模上量，具备进一步成长空间；第三，公司还在布局其他新产品，比如PCIe Switch、以太网及光互连相关产品等。因此，随着相关新产品逐步进入规模商用阶段，以及公司产品组合的不断丰富，预计新产品的营收占比将持续提升，成为推动公司中长期成长的重要引擎。

问题11：一季度公司投资收益及公允价值变动收益有2.33亿元，主要原因是什么？

答复：2026年第一季度，公司投资收益及公允价值变动收益2.33亿元，较上年同期大幅增长，主要是由于公司在报告期内签署了出售相关股权资产的协议，从而产生公允价值变动收益，具体内容详见公司于2026年1月7日上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于出售资产的公告》（公告编号：2026-003）。公司已于2026年4月收到该笔交易的主要交易对价。

问题12：去年公司调整了核心高管的股权激励计划，一季度及以后的股份支付费用是否不会随股价波动？

答复：公司高度重视投资者的意见和建议，公司股东会已于2025年12月26日审议通过了《关于公司<第三届董事会核心高管激励计划（草案修订稿）>及其摘要的议案》，将已授予的1,140万份股票增值权，变更为向激励对象授予1,140万股第二

	<p>类限制性股票。此次方案调整有助于公司合理控制费用，更旨在进一步绑定公司、股东与核心管理层的长期利益，实现多方共赢。变更后，相关股份支付费用将不再受到股价波动影响。</p> <p>2026年一季度公司股份支付费用约为1亿元，全年股份支付费用实际金额以及对公司财务报表的影响，以审计机构出具的审计报告为准。</p> <p>问题13：公司正在研发以太网 PHY Retimer，这款芯片的主要应用领域在哪儿，是否已有一些意向客户？公司未来在以太网和光互连的战略布局上，有哪些具体的思路？</p> <p>答复：以太网 PHY Retimer芯片主要用于保障AI服务器与交换机之间高速互连信号的完整性和可靠性。该产品是公司在以太网互连领域正式布局的首款芯片。</p> <p>公司的战略目标是成为国际领先的全互连芯片设计公司。以太网及光互连作为高速互连领域的核心组成部分，市场空间广阔。我们将从以下几个方面推进在该领域的布局：1. 我们将充分依托在高速互连领域长期积累的技术和生态资源，特别是将自主研发的高速SerDes技术从PCIe领域延伸至以太网领域；2. 我们将持续吸引以太网及光互连领域的全球顶尖技术人才加入，组建专业的研发团队，以加速底层技术及产品的研发进程；3. 我们还将通过合作及/或投资等多种方式，循序渐进、稳步推进相关产品布局，以构建公司在该领域的长期竞争力。</p>
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无