

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：2025-003

<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（券商策略会）</p>
<p>参与单位名称</p>	<p>Abu Dhabi Investment Authority Allianz Global Investors Arcdia Fund Management Artisan Partners Boyu Capital Advisory Co Ltd（HongKong） Bea Union Investment Management Limited Boci Prudential Asset Mangement Ltd China Alpha Fund Mangement（HongKong）Ltd Coatue Mangement China Investment Corp (Cic) China Oriental Grp Co Ltd Coreview Capital Management Limited Diamond Hill Inv Grp Eastspring E Fund Management Co., Ltd. Fidelity International Limited (Fil) Fountaincap Research & Investment Co Ltd Franklin Templeton First State Investment Ltd Franklin Templeton Sealand Fund Mangement Co Ltd Greenwoods Asset Mangement（HongKong）Ltd Greenwoods Asset Mgmt Ltd</p>

Harvest Global Investments Ltd
JP Morgan Asset Mangement (Singapore) Ltd
Infini Capital Management Limited
Invesco Global
Lazard Asset Management LLC
Millennium Partners
Morgan Stanley Investment Management
Neuberger Berman
Nomura Asset Management
Optimas Capital Ltd
Principal Asset Management
Pinpoint Asset Mangement Ltd
Pantheum Partners Limited
Pictet Asset Management
Pleiad Investment Advisors Limited
Point72 Asset Management Lp
Springs Capital (Beijing) Limited
Tekne Capital Management Llc
Tianfeng Securities Co Ltd
Tt International
Teng Yue Partners
Trivest Advisors Ltd
Value Partners Limited
Yongan Guofu Asset Mangement (Hong Kong) Co Ltd
3W Fund Mangement Ltd
国联安基金管理有限公司
易方达基金管理有限公司
建新养老基金管理有限公司
高盛（亚洲）有限责任公司

	<p>华源证券股份有限公司</p> <p>光大证券股份有限公司</p>
时间	2025年2月11日、12日、14日
地点	券商策略会现场、公司会议室
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、交流的主要问题及答复</p> <p>问题 1：公司第二子代 MRCD 和 MDB 芯片的研发进展如何？这款产品未来的市场潜力如何？</p> <p>答复：2025年1月，公司第二子代MRCD和MDB芯片已成功向全球主要内存厂商送样。该产品专为DDR5多路复用双列直插内存模组（MRDIMM）而设计，最高支持12800 MT/s传输速率，旨在为下一代计算平台提供卓越的内存性能，满足高性能计算和人工智能等应用场景对内存带宽的迫切需求。</p> <p>由于第二子代MRDIMM的数据传输速率达到12800 MT/s，较第一子代MRDIMM（支持速率8800 MT/s）提升45%，同时是第三子代RDIMM（支持速率6400 MT/s）的两倍，在高性能计算、AI计算等对内存带宽有较大需求的工作负载下，将大幅提升系统性能，MRDIMM有望成为高性能和AI服务器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，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。</p> <p>问题 2：公司 PCIe 6.0 Retimer 芯片的研发进度如何？PCIe Retimer 芯片是否可用于有源铜缆（AEC），公司在这一领域是否会有布局？</p> <p>答复：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。公司的 PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer 芯片支持 16 通道，其最高数据传输速率可达 64GT/s，相较 PCIe 5.0 时代提升一倍。该芯片采用澜起科技自主研发的 PAM4 SerDes (高速串行接口) IP，支持低传输时延及高达 43dB 的链路预算。</p> <p>根据行业分析，AEC 领域既有以太网 Retimer，也有 PCIe Retimer，目前是以以太网 Retimer 为主。相比以太网 Retimer，PCIe Retimer 带宽相对较低，但时延相对较小，在推理服务器上可能具备一定优势。</p>

针对通用及 AI 服务器、有源线缆（AEC）和存储系统等典型应用场景，公司可提供基于 PCIe 6.x/CXL 3.x Retimer 芯片的参考设计方案、评估板及配套软件等全套技术支持服务，助力客户快速完成导入设计，加快新产品的上市进程。

PCIe Retimer 在 AEC 的应用属于行业新的应用领域，未来发展存在一定的不确定性，提醒投资者注意投资风险。

问题 3：公司 MXC 芯片的进展情况如何？

答复：2025 年 1 月，公司研发的 CXL®内存扩展控制器(MXC)芯片成功通过了 CXL 2.0 合规性测试，列入 CXL 联盟公布的首批 CXL 2.0 合规供应商清单。

公司在 2022 年 5 月全球首发 MXC 芯片后，公司与三星电子合作推出 CXL 内存产品。2022 年 8 月，SK 海力士宣布开发搭载澜起 MXC 的 CXL 存储器。2023 年 8 月，公司的 MXC 芯片率先列入 CXL 1.1 合规供应商清单。本次通过 CXL 2.0 合规性测试后，澜起再次在产品合规性方面取得的重要进展。

未来，公司将继续深化与 CPU 厂商、存储器厂商、云服务厂商及服务器 OEM 的合作，紧跟技术前沿，推进产品更新迭代，为实现 CXL 生态的成熟完善和 CXL 技术的广泛应用贡献力量。

问题 4：请问如何看待第一子代 MRCD 和 MDB 芯片 2025 年的出货预期？

答复：2024 年上半年，公司第一子代 MRCD/MDB 芯片销售收入超过 7000 万元人民币，主要来源于行业规模试用。随着支持 MRDIMM 的相关服务器 CPU 平台上市，公司第一子代 MRCD/MDB 芯片近期已获全球主要内存厂商规模采购。

问题 5：目前 MRDIMM 实际应用的案例有哪些，和普通 RDIMM 相比，对系统性能有多大提升？

答复：目前支持第一代 MRDIMM 的服务器 CPU 已经发布。根据相关 CPU 厂商的测试，对 MRDIMM 受益最大的应用主要包括 HPCG（High Performance Conjugate Gradient）、AMG（Algebraic Multi-Grid）、Xcompact 3D 这些科学计算类的应用，以及大语言模型推理。公开资料显示，根据相关终端用户对该 CPU 的深度调优测试结果，MRDIMM 可以带来更大内存带宽和更强 CPU 算力，并可以大幅提升大语言模型的推理性能。

	<p>问题6：展望未来，公司内存互连芯片的增长逻辑有哪些？</p> <p>答复：相比DDR4世代，在DDR5世代，公司可提供的内存接口相关产品总价值量大幅提升：（1）由于产品技术难度和性能的提升，DDR5 RCD芯片价值量较DDR4 RCD芯片有所增加；（2）除内存接口芯片外，公司还可以提供DDR5内存模组配套芯片，包括SPD、TS和PMIC；（3）部分DDR5内存模组配套芯片，如SPD和PMIC，除用于服务器内存模组之外，还可以用于PC和笔记本电脑的内存模组。因此，DDR5内存接口及模组配套芯片的整体市场规模较DDR4世代显著增长。目前，上述DDR5相关产品相关生态较为完善，已经在下游规模成熟应用。随着DDR5渗透率在未来几年继续增长，市场空间将进一步扩大。</p> <p>除上述传统的内存接口芯片及模组配套芯片之外，随着内存新技术的发展，行业新增相关芯片的需求，包括MRCD/MDB、CKD芯片等，随着这些新产品的生态逐步成熟，将进一步增加公司可触及的市场规模。</p> <p>问题 7：公司内存接口芯片目前的迭代情况，如何展望 2025 年 DDR5 相关产品的渗透率？</p> <p>答复：从 2024 年全年来看，公司 DDR5 内存接口芯片出货量已超过 DDR4 内存接口芯片，DDR5 世代内子代迭代顺利，DDR5 第二子代内存接口芯片出货量已超过第一子代产品。2024 年第四季度，公司的 DDR5 第三子代 RCD 芯片开始规模出货，DDR5 第五子代 RCD 芯片成功向客户送样。展望 2025 年，DDR5 内存接口芯片的渗透率将继续提升。</p> <p>作为内存接口芯片行业的领跑者和 DDR5 RCD 芯片国际标准的牵头制定者，公司凭借强大的技术实力，在 DDR5 子代迭代上持续保持领先。凭借研发进度领先、产品性能的稳定性和可靠性，公司把握 DDR5 迭代升级的产业趋势，将进一步巩固行业领先地位，受益于相关产品市场规模扩大带来的红利。</p> <p>问题 8：请问公司目前供应链是否正常？</p> <p>答复：目前公司供应链正常。</p>
是否涉及应披露重大信息的说明	无

附件清单 (如有)	无
--------------	---