

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：2025-005

投资者关系活动类别	<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）
参与单位名称	Federated Hermes Limited Fidelity Management Consulting Company Limited Schroder Investment Management 景顺长城基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 汇丰前海证券有限责任公司 广发证券股份有限公司 中国国际金融股份有限公司
时间	2025年3月5日-7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：请问公司如何看待今年 DDR5 的渗透率和 DDR5 子代迭代的趋势？</p> <p>答复：2024 年，公司 DDR5 内存接口芯片出货已超过 DDR4 内存接口芯片，且 DDR5 第二子代 RCD 芯片出货超过第一子代产品，第三子代 RCD 芯片从第四季度开始规模出货。从产业趋势来看，2025 年 DDR5 整体渗透率将继续提升，同时 DDR5 第二子代和第三子代 RCD 芯片出货占比将进一步提高。</p> <p>问题 2：公司的互连类芯片产品越来越多，如何将这些产品分类并更好地理解公司在该领域的布局？</p>

答复：澜起是一家国际领先的数据处理及互连芯片设计公司，致力于为云计算和人工智能领域提供高性能、低功耗的芯片解决方案。公司的高速互连类芯片目前主要包括以下三类产品：

1、内存互连芯片：包括 RCD/DB、MRCD/MDB、SPD/TS/PMIC、CKD 芯片等，这些产品用于服务器或客户端 CPU 与内存模組的互连，主要功能是提升内存数据访问的速度及稳定性，以匹配 CPU 日益提高的运行速度及性能；

2、PCIe 互连芯片：如 PCIe Retimer 芯片，该产品采用先进的信号调理技术来补偿信道损耗并消除各种抖动源的影响，从而提升信号完整性，增加高速信号的有效传输距离，可为服务器、存储设备及硬件加速器等应用场景提供可扩展的高性能 PCIe 互连解决方案；

3、CXL 互连芯片：如 CXL MXC 芯片，该产品可为 xPU 及基于 CXL 协议的设备提供高带宽、低延迟的高速互连解决方案，从而实现 xPU 与各 CXL 设备之间的内存共享，在大幅提升系统性能的同时，显著降低软件堆栈复杂性和数据中心总体拥有成本（TCO）。

除上述产品之外，公司将继续寻找高速互连芯片领域的其他市场机会，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），结合行业发展趋势，聚焦潜力市场，适时进行战略布局，进一步丰富公司产品种类。

问题3：为什么公司的内存接口芯片可以在DDR5世代保持行业领先？

答复：公司的内存接口芯片在 DDR5 世代能够保持行业领先，主要得益于以下几方面：

1、持续加大研发投入，推动有价值创新。公司在内存接口芯片领域深耕多年，紧跟产业发展，不断攻克技术难题，积累了丰富经验。当领域内出现新技术方向或新产品需求时，公司凭借深厚积累，能精准把握、提早布局并享受创新红利。未来，公司将坚定创新，持续积累，以巩固技术和市场领先地位。

2、深度参与国际标准制定，引领技术发展。作为 JEDEC 董事会成员，公司在 JEDEC 四个委员会及分会中安排员工担任主席或副主席职位，深度参与标准制定。目前，公司牵头制定 DDR5 RCD、MDB 芯片等产品国际标准，这有助于公司引领技术发展方向。

3、坚守产品高品质与可靠性。对于服务器核心芯片，高品质与可靠性至关重要。公司的产品凭借一贯的高品质和可靠性，赢得客户信赖，多次获得优秀供应商奖项。未来，公司将持续以优质产品巩固市场地位，拓展市场空间。

问题 4: LPCAMM 这种新型内存模组未来如果被广泛使用，会对公司哪些产品产生影响？

答复: LPCAMM 内存模组主要是为笔记本电脑和其他紧凑型设备而设计的新一代内存模组，未来可能会替换部分直焊式 LPDDR 内存。直焊式 LPDDR 一般通过焊接至主板上实现功能，不需要内存接口及模组配套芯片，而 LPCAMM 内存模组可插拔，较于直焊式 LPDDR 更加灵活，其采用 LPDDR5 DRAM 颗粒，需配合 SPD 和 PMIC 芯片使用。因此，如果未来 LPCAMM 内存模组广泛应用，将增加相关内存模组配套芯片的需求。

问题 5: 近期国内各头部云计算厂商计划在 2025 年加大 AI 领域的资本开支，公司是否会受益于这一趋势？

答复: 相关云厂商增加资本开支对公司相关产品的整体需求有积极推动作用。增加 AI 服务的采购将直接带动 PCIe Retimer 芯片的行业需求，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，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，因此公司将受益于相关产业趋势；同时，在主流 AI 服务器中需要更多的内存模组尤其是 DDR5 内存模组，因此也将带动 DDR5 内存接口及模组配套芯片的需求增长。

问题 6: 目前公司 PCIe Retimer 芯片的市场拓展进度如何？如何预期未来 PCIe Retimer 芯片的增长？

答复: 2024 年，公司 PCIe 5.0 Retimer 芯片已实现规模出货并在下游规模应用，出货量较上年度大幅增长。

公司 PCIe Retimer 业务未来的成长动因主要包括以下三个方面：

1、AI 服务器需求增加。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。随着 AI 服务器需求持续增加，PCIe Retimer 相关市场空间将进一步扩大。

2、产品应用场景拓展。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 及 PCIe 7.0 演进，PCIe 协议每次迭代将带来数据传输速率翻倍，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。此外，PCIe Retimer 目前主要用于 CPU 与 GPU/AI 芯片、NVMe SSD、Riser 卡等典型高速外设的互连，随着 AI 推理服务相关应用的发展，其应用场景将进一步拓展至有源铜缆（AEC）。

3、市场份额提升。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，目前，澜起的 PCIe Retimer 芯片正在获得越来越多客户及下游用户的认可。

问题 7：目前业内关于 CXL 内存扩展和内存池化都有哪些案例，这些 CXL 方案对系统性能有多大的提升？

答复：根据公开信息显示，某服务器厂商于近日推出了服务器 CXL 内存池化方案。根据其测试，该 CXL 内存池化方案在 AI 推理、向量数据库和内存数据库三个最重要的大内存应用场景中，均有卓越性能表现。在 AI 推理场景下，实测数据显示，使用 CXL 扩展内存后，应用的 GPU 利用率提升 72%，相同数据集的推理耗时缩短 35%；在向量数据库应用场景中，相比全 DDR 配置，通过调整应用的 DDR、CXL 内存占比，应用吞吐量提升了 24%；在内存数据库应用场景中，其内存池化方案扩展了数据库的可用内存容量，数据库吞吐量可提升 92%。

除此之外，近期国内某头部云厂商也提出：其正在 GPU 与 CPU 的异构资源池上做优化，未来，数据库要将昂贵的 GPU 尽可能地省下来做最珍贵的计算和缓存，将次要的计算和缓存推到 CPU 加内存和存储的三层池化中，让在线推理变得更低成本。

从以上公开信息可以看出，CXL 的相关应用正逐步成熟与完善，下游用户对内存池化也表现出极大的兴趣，这体现了 CXL 内存方案未来的市场潜力。

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：

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>问题 9：公司研发费用未来趋势如何？</p> <p>答复：2024 年前三季度，公司研发投入 5.52 亿元，同比提升 13.42%，占营业收入比例为 21.48%。随着公司业务的发展，公司研发费用将保持合理增长。每个研发项目的特点、技术储备和所处研发阶段都会有一定的差异，公司会结合不同研发项目需要来安排相应的研发投入。</p>
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无