

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：2024-012

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 checked="" 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	Allianz Global Investors Taiwan Ltd. PSP investment Nomura International (Hong Kong) Limited 嘉实基金管理有限公司 国盛证券股份有限公司 2024年第一季度业绩说明会线上投资者
时间	2024年5月27日~5月29日
地点	公司会议室，部分通过电话会议形式接待调研。公司于5月28日召开的2024年第一季度业绩说明会在上证路演中心网站（ <a href="http://roadshow.sseinfo.com/">http://roadshow.sseinfo.com/</a> ）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、董事会秘书傅晓女士等，其中杨崇和博士、Stephen Tai先生参加业绩说明会。
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、交流的主要问题及答复</b></p> <p><b>问题 1：公司为什么会考虑在“运力”芯片领域进行战略布局？</b></p> <p><b>答复：</b>人工智能相关技术的快速进步，世界正发生由“计算”向“智算”演进的深刻变革。智算时代，AI 相关应用快速发展，未来将具备大量的推理、感知等高级认知功能，这些复杂的任务都将转化为极其庞大的数据，因此，行内有观点认为 AI 就是数据。支撑各类 AI 应用的是 AI 基础设施。</p> <p>AI 基础设施包括三大核心要素：（1）算力，例如 GPU、CPU、AI 加速卡等，用于处理海量的数据；（2）存力，比如 DRAM、NVMe SSD、HBM 等各类存储介质，为 AI 提供数据支撑；（3）运力，负责数据在算力和算力、存力和存力、算力和存力之间的传输，在算力和存力快速发展的同时，对运力提出了更高的要求，需要更多的互连芯片为 AI 基础设施提供强大的运力，以实现更快、更稳定的数据传输。</p>

澜起洞察到高性能“运力”芯片在人工智能时代的巨大市场潜力，这也是澜起多年以来专注创新的技术领域。澜起在高速互连芯片等运力领域拥有丰富的技术沉淀，并不断在核心技术上取得突破。目前，澜起已经部署了一系列高性能“运力”芯片解决方案，包括 PCIe Retimer、MRCD/MDB、MXC、CKD 芯片等，这些芯片可以有效提升系统的“运力”，将在人工智能时代发挥重要作用。

**问题 2：澜起科技 2024 年第一季度营收同比增长了 75.74%，归母净利润更是实现了 1032.86% 的大幅增长。请问，这些积极变化背后的主要驱动因素是什么？是市场需求回暖、新产品的成功推出，还是成本控制方面的改进？内存接口芯片市场的现状与展望：作为澜起科技的核心业务，内存接口芯片在 2024 年第一季度的需求恢复情况？**

**答复：**自今年年初以来，内存接口芯片需求实现恢复性增长，公司部分新产品（如 PCIe Retimer、MRCD/MDB 芯片）开始规模出货，推动公司 2024 年第一季度经营业绩较上年同期大幅增长。

1、关于内存接口芯片

行业预期 DDR5 下游渗透率将在今明两年持续提升，其中今年年中可能超过 50%。同时，DDR5 内存接口芯片的子代迭代已开启，其迭代速度较 DDR4 世代明显加快。随着 DDR5 在下游持续渗透，预计 2024 年公司 DDR5 第二子代及第三子代 RCD 芯片出货量较上年显著增加，其中 DDR5 第二子代 RCD 芯片出货量预计在 2024 年上半年超过第一子代产品，DDR5 第三子代 RCD 芯片预计从 2024 年下半年开始规模出货。

2、关于部分新产品

(1) 澜起的 PCIe Retimer 芯片已成功导入境内外主流云计算/互联网厂商的 AI 服务器采购项目，并已开始规模出货，2024 年第一季度出货量约为 15 万颗，超过该产品 2023 年全年出货量的 1.5 倍。

(2) 搭配澜起 MRCD/MDB 芯片的服务器高带宽内存模组已在境内外主流云计算/互联网厂商开始规模试用，2024 年第一季度公司的 MRCD/MDB 芯片单季度销售收入首次超过人民币 2,000 万元。

**问题 3：请问公司对 DDR5 今后的应用趋势和价格走势如何看待？**

**答复：**DDR5 内存接口芯片未来的应用趋势主要包括以下几点：

1、DDR5 渗透率将进一步提升，同时 DDR5 内存接口芯片将保持子代间的迭代。行业预期 DDR5 下游渗透率将在今年年中超过 50%。

2、在服务器端，随着 AI 相关应用的快速发展，将显著推动系统对内存带宽和容量的需求，增加对新型高带宽内存模组 MRDIMM 的需求。由于 MRDIMM 采用“1 颗 MRCD+10 颗 MDB”的架构，MRDIMM 逐步渗透将带动 MRCD/MDB 芯片需求的增加。

3、在客户端，由于 AI PC 需要更高带宽的内存提升整体运算性能，将增加更高速率 DDR5 内存的需求。当 DDR5 数据速率达到 6400MT/s 及以上时，客户端内存模组如 CUDIMM、CSODIMM 等需要配置 CKD 芯片，将增加行业对 CKD 芯片的需求。

DDR5 内存接口芯片子代持续迭代将有助于维系相关产品的平均销售单价和毛利率。

**问题 4：公司布局的新产品很多，请问有哪些新产品是可以用在 AI 服务器的？**

**答复：**公司的三款高性能“运力”芯片可用于 AI 服务器：PCIe Retimer、MRCD/MDB 及 MXC 芯片。其中，PCIe Retimer 主要用于 CPU 与 GPU 或 AI 芯片之间的高速互连；MRCD/MDB 芯片用于服务器高带宽内存模组 MRDIMM，主要为 AI、高性能计算等领域提供更高带宽的服务器主内存解决方案；MXC 芯片用于内存扩展和内存池化，可满足 AI、高性能计算等数据密集型应用对内存容量日益增长的需求。

**问题 5：请问 AI 相关的芯片（包括 PCIe Retimer，MRCD/MDB，MXC 和 CKD 芯片）二季度销售大概有多少？后面的爬坡增长速度是多少？**

**答复：**根据公司 2024 年第一季度报告：截至 2024 年 4 月 22 日，公司预计在 2024 年第二季度交付的 PCIe Retimer、MRCD/MDB 及 CKD 芯片的在手订单金额合计已超过人民币 9,000 万元，保持良好成长态势。

这三款芯片均属于增量蓝海市场，澜起的产品具有全球竞争力。其中：澜起的 PCIe Retimer 芯片未来几年将受益于 PCIe 5.0 生态渗透、AI 服务器需求增加及市场份额提升三重利好因素；MRCD/MDB 未来将受益于 AI 及高性能计算对服务器高带宽内存模组 MRDIMM 需求的提升，澜起牵头制定 MDB 芯片国际标准，技术水平和研发进度行业领先；CKD 芯片与支持 6400MT/S 及以上数据速率的 UDIMM 和 SCODIMM 模组需求密切挂钩，未来将受益于 AI PC 产业趋势的推动。

**问题 6：1) 请问公司和 Astera Labs 市场竞争情况如何？有直接交锋吗，公司优势？2) 地缘政治和美国贸易政策对公司市场是否有潜在影响，有没有相关应对预案？谢谢！**

**答复：**1、根据 Astera Labs 公开信息，其主要产品包括 PCIe Retimer 芯片以及 CXL MXC 芯片，该两款产品公司均有布局：

(1) 在 PCIe Retimer 领域，Astera Labs 目前在该芯片市场占据重要份额。澜起于 2023 年 1 月量产 PCIe 5.0/CXL 2.0 Retimer 芯片，由于该芯片的核心底层技术（SerDes）是公司自研的，因此澜起产品在时延、信道适应能力方面具有竞争优势。目前，澜起的 PCIe 5.0/CXL 2.0 Retimer 芯片已经成功导入部分国内外主流云计算/互联网厂商的 AI 服务器采购项目，并已开始规模出货。2024 年第一季度，澜起的 PCIe Retimer 芯片单季度出货量约为 15 万颗，超过该产品 2023 年全年出货量的 1.5 倍。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，该产品将在未来几年为公司贡献新的业绩增长点。

(2) 在 CXL MXC 领域，澜起全球首发 CXL MXC 芯片，并成为首家进入 CXL 合规供应商清单的 MXC 芯片厂家，目前已支持多家 DRAM 厂商推出 CXL 内存扩展模组。

2、相关规则出台后，公司咨询了在此领域的专业美国律师事务所，根据其分析，相关规则对公司业务及相关人员均无实质影响。公司的全球化布局战略可以满足海外客户关于供应链的要求。公司也将持续关注相关规则的更新并积极做好应对措施。

**问题 7：目前一台 AI 服务器内需要多少颗 PCIe Retimer 芯片？**

**答复：**PCIe Retimer 芯片是未来数据中心领域重要的互连芯片，可用于 CPU 与 GPU、NVMe SSD、Riser 卡等典型高速外设的互连。

人工智能时代，随着 AI 服务器需求的快速增长，PCIe Retimer 芯片的重要性愈加凸显。目前，一台典型配置 8 块 GPU 的主流 AI 服务器需要 8 颗或 16 颗 PCIe 5.0 Retimer 芯片。未来，PCIe Retimer 芯片的市场空间将随着 GPU 需求量的增加而持续扩大。

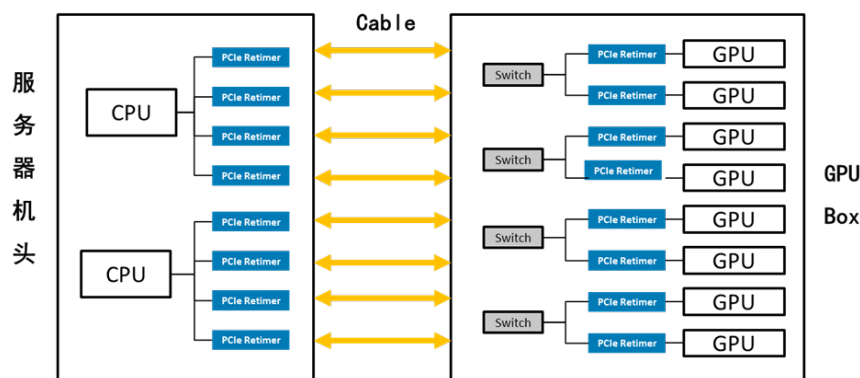


图 1：PCIe 5.0 Retimer 芯片在某主流 AI 服务器的应用示例

**问题 8：MRCD/MDB 芯片目前竞争格局如何？公司有哪些优势？**

**答复：**根据公开信息及客户反馈，目前全球可以提供 DDR5 第一子代 MRCD/MDB 芯片（支持速率为 8800MT/S）的供应商为 2 家。目前，搭配澜起 MRCD/MDB 芯片的服务器高带宽内存模组已在境内外主流云计算/互联网厂商开始规模试用。

2024 年第一季度，公司的 MRCD/MDB 芯片单季度销售额首次超过人民币 2,000 万元。澜起牵头制定 MDB 芯片国际标准，研发进度行业领先，产品的技术表现具有竞争优势，公司有能力在未来的全球竞争中抢占重要市场份额。

**问题 9：DRAM 内存模组与 HBM 有什么区别和联系？MRDIMM 正式使用后，在 AI 基础设施的建设中会发挥怎样的作用？**

**答复：**DRAM 内存模组（如 RDIMM、MRDIMM）是服务器主内存方案，与 HBM 的应用场景不同，分别有相对独立的市场空间，二者都将受益于 AI 产业的发展，并非竞争或替代关系。

在人工智能时代，对服务器系统主内存的选择将愈加需要兼顾带宽和容量，由于 MRDIMM 同时具有高带宽和大容量的优势，因此，我们认为 MRDIMM 将在人工智能时代发挥重要作用，成为 AI 服务器系统主内存的优选方案，将大幅提升 MRCD/MDB 的潜在需求。

**问题 10：公司产品线越来越丰富，在人才吸引和梯队建设上有哪些策略和措施？**

**答复：**截至 2023 年底，公司研发技术人员为 587 人，占公司总人数的比例为 77%，具有硕士及以上学历的占比为 67%。澜起拥有强大的研发技

	<p>术团队，为公司的研发和创新提供有力支持。目前，澜起已建立了符合发展战略要求的人才梯队及激励体系，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。</p> <p>公司主要从以下三个方面吸引和留住人才：</p> <p>首先，澜起可以为员工提供良好的事业发展平台。澜起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>其次，澜起提供具有市场竞争力的薪酬和福利，并积极实施股权激励。公司上市后已推出三期股权激励计划，员工覆盖面超过 95%。我们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>最后，澜起致力于创造良好的工作环境和氛围，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。同时，澜起鼓励创新、强调工匠精神、注重平等，这些企业文化和工作氛围都对优秀人才具有非常强的吸引力。</p>
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无