

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：2024-013

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	Polymer Capital 新华资产管理股份有限公司 华商基金管理有限公司 国信证券股份有限公司 广发证券股份有限公司 国盛证券有限责任公司
时间	2024年6月4日、6月5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、交流的主要问题及答复</p> <p>问题 1：在近期 Computex 展会上，某主流 CPU 厂商宣布其首款支持 MCR DIMM 的服务器 CPU 将于今年第三季度发布，请问 MCR DIMM 会用到公司的 MRCD/MDB 芯片吗？相关 CPU 平台即将发布，对公司二季度 MRCD/MDB 芯片出货有什么影响？</p> <p>答复：MRDIMM 是一种用于服务器的新型高带宽内存模组（部分 CPU 厂家支持的第一代产品也被称为 MCR DIMM），该内存模组将标配“一颗 MRCD+10 颗 MDB 芯片”，支持速率可达 8800MT/S。</p> <p>今年第一季度，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。由于支持高带宽内存模组的主流服务器 CPU 平台暂未上市，因此搭配 MRCD/MDB 芯片的高带宽内存模组目前还处于云计算/互联网厂商规模试用阶段，尚未开始在下游规模应用。MRCD/MDB 芯片第一季度的收入仅反映了下游试用阶段的需求，目前该业务保持良好成长态势。</p> <p>随着相关主流服务器 CPU 平台在今年第三季度发布，MCR DIMM 将开始在下游规模应用，从而带动 MRCD/MDB 芯片需求的增长。由于一根 MCR DIMM 标配一颗 MRCD 及 10 颗 MDB 芯片，因此公司在该高带宽内存模组上可提供的芯片价值量较传统 RDIMM 显著增加，随着</p>

MCR DIMM 渗透率提升，MRCD/MBD 芯片将为公司带来新的成长空间。

问题 2: MCR DIMM 主要应用于什么场景? 将来会在 AI 服务器大量使用吗?

答复: 根据某主流 CPU 厂商公开资料, 其支持 MCR DIMM 的服务器 CPU 平台在 AI 推理以及高性能计算领域的表现有两倍及以上的性能提升。

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/MCR DIMM 同时具有高带宽和大容量的优势, 因此, 公司认为该种高带宽内存模组将在人工智能时代发挥重要作用, 有望成为 AI 服务器系统主内存的优选方案, 从而大幅提升 MRCD/MBD 的潜在需求。

问题 3: DDR5 目前迭代进度如何? 近期发布的 Sierra Forest 系列服务器 CPU 是否支持 DDR5 第三子代内存接口芯片? 公司在 DDR5 第三子代产品的行业地位如何?

答复: DDR5 已于去年开启子代迭代, 随着 DDR5 在下游持续渗透, 今年公司的 DDR5 第二子代及第三子代 RCD 芯片出货量较上年将显著增加, 其中 DDR5 第二子代 RCD 芯片出货量预计在今年上半年超过第一子代产品。

Sierra Forest 系列服务器 CPU 支持 DDR5-6400 RDIMM 内存模组, 对应 DDR5 第三子代内存接口芯片。澜起于 2023 年 10 月在业界率先试产 DDR5 第三子代 RCD 芯片, 研发进度行业领先。随着支持 DDR5-6400 RDIMM 内存模组的服务器 CPU 平台上市, 公司的 DDR5 第三子代 RCD 芯片将从今年下半年开始规模出货。

DDR5 子代持续迭代有助于相关产品维系平均销售价格及毛利率。

问题 4: 公司的 PCIe Retimer 芯片会延续一季度良好的出货势头吗?

答复: 受益于 AI 服务器需求的快速增长, 公司的 PCIe Retimer 芯片在今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。

公司的 PCIe Retimer 芯片正在获得越来越多客户及下游用户的认可, 并持续导入下游用户的 AI 服务器采购新项目, 目前公司在手订单稳定增长, 成长态势良好。

问题 5: PCIe Retimer 芯片未来的市场空间怎么样, 具体介绍下公司的 PCIe Retimer 芯片目前的市场拓展情况?

答复: PCIe 协议传输速率的持续翻倍使得 Retimer 芯片的需求呈“刚性化”趋势, 同时, 受益于 AI 服务器需求的快速增长, 预计 PCIe 5.0 Retimer 芯片的市场规模较 PCIe 4.0 Retimer 芯片有大幅提升。

关于国内市场, 从目前行业反馈的信息来看, 由于单个 GPU 算力受限等因素, 部署相同算力的 AI 服务器集群, 需要配置更多的 GPU 或 AI 芯片, 因此需要更多的 PCIe Retimer 芯片。在国内云计算/互联网厂商新采

购的 AI 服务器项目中,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。同时,澜起也已成功导入境外主流云计算/互联网厂商的 AI 服务器采购项目,随着新项目陆续推进,公司的 PCIe Retimer 芯片业务呈现良好成长态势。

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因素,该产品将在未来几年为公司贡献新的业绩增长点。

问题 6: 近期各大厂商频频推出 AIPC 相关产品,有消息称支持 DDR5-6400 的新一代桌面级 CPU 将于今年下半年发布,这对公司 CKD 芯片的销售会有什么影响。

答复:公司于今年 4 月在业界率先试产 CKD 芯片,该产品已从今年第二季度开始规模出货,目前主要是下游内存模组厂商的备货需求,预计随着客户端支持 DDR5-6400 内存模组的 CPU 平台上市,CKD 芯片将逐步上量。公司在该领域研发领先,产品具有较强竞争力。

问题 7: 请问新型内存模组 CAMM 对公司产品可能的影响?

答复:据公开信息,CAMM (compression attached memory module,压缩附加内存模组),是一种新型的内存模组,目前主要规划用于笔记本电脑,该新型内存模组对相关芯片的影响如下:

第一,现有笔记本电脑的内存主要有两种形式:一种是 SODIMM 内存模组,DDR5 SODIMM 需要一颗 SPD 芯片和一颗 PMIC 芯片;一种是直焊式 LPDDR,其直接焊接在主板上,不需要 SPD 芯片和 PMIC 芯片。CAMM 是模组形式,需要搭配一颗 SPD 芯片和一颗 PMIC 芯片,如果未来 CAMM 广泛用于笔记本电脑,将增加对 SPD 芯片和 PMIC 芯片的需求。

第二,CAMM 按照存储介质分为两种:一种使用 DDR5 DRAM,另一种使用 LPDDR5。其中针对使用 DDR5 DRAM 的 CAMM,当数据速率达到 6400MT/S 及以上时,也可能会需要 CKD 芯片,将增加对 CKD 芯片的市场需求。

问题 8: 怎么看待公司互连类芯片产品线未来的毛利率趋势?

答复:随着公司可销售的互连类芯片产品越来越多,互连类芯片产品线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。根据毛利率水平,相关产品分两大类:1、相比互连类芯片产品线毛利率,DDR5 内存接口芯片及高性能运力芯片新产品 (MRCB/MDB、PCIe Retimer、CKD、MXC) 的毛利率水平更高;2、DDR4 内存接口芯片已进入产品生命周期后期,部分内存模组配套芯片是公司与合作伙伴合作研发的,需要分享一定的产品毛利,因此相关产品毛利率相对较低。

随着 DDR5 渗透率持续提升及高性能运力芯片新产品规模出货带来的收入占比提升,互连类芯片产品线毛利率水平未来有望保持在较高水平。

问题9: 公司未来研发费用和研发费用占营收比例的趋势如何?

	<p>答复：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。未来几年，随着 DDR5 进一步渗透以及公司多款新产品逐步上量，公司营收规模逐步扩大，预计公司研发费用增速将低于营收增速，研发费用占营收的比例有望逐步降低。</p>
是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无