

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：2024-019

| | |
|------------------|---|
| <p>投资者关系活动类别</p> | <p><input 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>APG Asset Management Artisan Partners Ashmore Investment Management Allianz Global Investors Hong Kong Ltd Allspring Global Investments, Llc Ariose Capital Balyasny Asset Management Hong Kong Bea Union Investment Management Ltd Binyuan Capital Broad Fund Central Asset Investments Cti Capital Management Limited Coreview Capital Management D E Shaw Investment Management Dragonstone Capital Management Limited E Fund Management Co Limited Elevation Capital Management Eurizon Captial Franklin Resources Fidelity International Fidelity Management & Research (Hong Kong) Limited Fidelitv Business Services India Private Limited</p> |

| |
|--|
| GF Fund Management |
| Greenwoods Asset Management |
| Goldman Sachs Asset Management |
| Harding Loevner Fund |
| Hong Kong Exchanges And Clearing |
| Hel Ved Capital Management Limited |
| Huaan Fund Management Co., Ltd |
| Infore Capital |
| Invesco Hong Kong Ltd |
| JP Morgan Asset Management |
| Kadensa Capital |
| Loyal Valley Capital Co Ltd |
| Manulife Investment Management Hong Kong Ltd |
| Millennium Partners |
| Morgan Stanley Investment Management |
| Monolith Management |
| Neuberger Berman Hk Ltd |
| Newton Investment Management |
| Ninety One Fund |
| Nippon Life Global Investors Singapore Ltd |
| Nomura Asset Management China |
| North Oakridge Asset Management |
| Oberweis Asset Management |
| Oasis Management |
| Oscar & Partners Capital |
| Pinebridge Investments Asia Ltd |
| Point72 Asset Management Hong Kong |
| Polymer Capital Management |
| Principal Global Investors (Hong Kong) Limited |

| | |
|---------------|---|
| | Putnam Investment Singapore Polen Capital Rbc Global Asset Management Rays Capital Partners Ltd Schonfeld Strategic Advisors Shanghai Orient Securities Asset Management Co Ltd Sumitomo Mitsui Ds Asset Management (Hong Kong) Limited Temasek Holdings Tpc Hk Management Limited Turiya Capital Value Partners Hong Kong Ltd Vontobel Asset Management AG Wellington Alternative Investments LLC Wellington Management Company LLP |
| 时间 | 2024年9月4日~5日，9月9日 |
| 地点 | 券商策略会现场 |
| 出席人员 | 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、公司简要介绍了 2024 年度半年度业绩的情况</p> <p>（一）2024 年上半年公司业绩表现</p> <p>2024 年上半年，全球服务器及计算机行业迎来显著的需求回暖，公司把握行业复苏机遇，加大新产品市场推广力度，实现营业收入及净利润显著增长。</p> <p>2024 年上半年公司实现营业收入 16.65 亿元，较上年同期增长 79.49%，其中，互连类芯片产品线销售收入约为 15.28 亿元，较上年同期增长 67.89%；津逮®服务器平台产品线销售收入约为 1.30 亿元，较上年同期增长 845.69%；归属于母公司所有者的净利润为 5.93 亿元，较上年同期增长 624.63%，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 5.44 亿元，较上年同期增长 14,177.86%；经营活动产生的现金流量净额为 8.20 亿元，高于同期净利润金额。</p> <p>（二）2024 年第二季度业绩亮点</p> <p>2024 年第二季度，公司实现营业收入 9.28 亿元，同比增长 82.59%，环比增长 25.83%；实现归属于母公司所有者的净利润 3.70 亿元，同比增长 4.95 倍，环比增长 65.50%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3.25 亿元，同比增长 91.33 倍，环比增长 47.81%，创公司单季度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润历史新高。</p> |

2024 年第二季度，公司互连类芯片产品线销售收入为 8.33 亿元，环比增长 19.92%，创该产品线单季度历史新高，毛利率为 63.68%，环比提升 2.75 个百分点。

(三) 稳步推进新产品研发及迭代升级

2024 年上半年，投入研发费用为 3.67 亿元，同比增长 21.16%，占营业收入的比例为 22.03%。公司拥有国际视野的研发技术团队，截至 2024 年 6 月底，公司研发技术人员为 559 人，占公司总人数的比例约为 75%，研发技术人员中具有硕士及以上学历的占比为 66%。

报告期内公司稳步推进产品的研发及迭代升级，不断拓宽产品品类。

1、互连类芯片产品线：（1）发布 DDR5 第四子代 RCD 芯片，并送样给内存模组厂商，正在研发 DDR5 第五子代 RCD 芯片及第二子代 MRCD/MDB 芯片；（2）率先试产 DDR5 CKD 芯片，并积极推进规模出货前的准备工作；（3）PCIe 6.0 Retimer 芯片关键 IP 的开发及验证取得重大进展，有序推进 PCIe 6.0 Retimer 芯片的工程研发；（4）完成了时钟发生器芯片量产版本的研发，并推动量产前的准备工作，同时启动时钟缓冲芯片的研发。

2、津逮®服务器平台产品线：发布第六代津逮®CPU，并推出新产品——数据保护和可信计算加速芯片。

在知识产权方面，报告期内澜起共获得 11 项授权发明专利，新申请 21 项发明专利；新提交 11 项集成电路布图设计登记申请并获得 9 项布图登记证书。

(四) DDR5 子代持续迭代：澜起巩固行业领先地位

2024 年上半年，DDR5 渗透率持续提升且子代持续迭代，公司 DDR5 第二子代 RCD 芯片出货量已超过第一子代 RCD 芯片，第三子代 RCD 芯片将从 2024 年下半年开始规模出货，预计 DDR5 内存接口芯片出货量将在 2024 年第三季度超过 DDR4 内存接口芯片。报告期内，公司推出 DDR5 第四子代 RCD 芯片，并开展第五子代 RCD 芯片的工程研发。凭借研发进度领先、产品性能的稳定性和可靠性，公司将把握 DDR5 迭代升级的产业趋势，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。

(五) AI 高性能“运力”芯片新产品规模出货

经过前期战略布局和持续的研发投入，公司的三款 AI 高性能“运力”新产品从今年上半年陆续开始规模出货，并呈现快速成长态势。

1、PCIe Retimer 芯片：受益于全球 AI 服务器需求旺盛以及公司市场份额提升，公司的 PCIe Retimer 芯片出货量快速增长，继 2024 年第一季度出货约 15 万颗之后，第二季度出货约 30 万颗；根据截至 2024 年 7 月 22 日公司订单情况，预计第三季度交付的 PCIe Retimer 芯片在手订单数量约为 60 万颗，环比进一步大幅成长。

2、MRCD/MDB 芯片：受益于 AI 及高性能计算对更高带宽内存模组需求的推动，搭配澜起 MRCD/MDB 芯片的服务器高带宽内存模组开始在境内外主流云计算/互联网厂商规模试用，公司的 MRCD/MDB 芯片销售收入快速增长，继 2024 年第一季度销售收入首次超过 2,000 万元人民币之后，第二季度销售收入超过 5,000 万元人民币，实现翻倍以上增长。

3、CKD 芯片：2024 年 4 月，公司的 CKD 芯片在业界率先试产。受益于 AI PC 产业趋势的推动，以及客户端新 CPU 平台（支持内存速率为 6400MT/S）发布时间临近，相关内存模组厂商开始批量采购 CKD 芯片用于备货，2024 年第二

季度公司的 CKD 芯片开始规模出货，单季度销售收入首次超过 1,000 万元人民币。

二、交流的主要问题及答复

问题 1：公司都有哪些战略布局来应对 AI 时代的到来？

答复：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。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。



澜起专注于解决 AI 基础设施的互连瓶颈问题，目前已布局的高性能“运力”芯片解决方案包括四款产品：可用于 AI 服务器的 PCIe Retimer、MRCD/MDB 及 MXC 芯片，以及可用于 AI PC 的 CKD 芯片。

问题 2：公司的新产品时钟发生器芯片的进度如何？主要应用于哪些领域？公司对这个产品未来的规划是怎样的？

答复：今年上半年，公司完成了时钟发生器芯片（Clock Generator）量产版本的研发，目前处于量产前准备阶段。公司已推出首批可编程时钟发生器芯片系列产品，主要针对存储、算力芯片、交换机等应用场景对高性能时钟的需求。



在时钟发生器芯片的基础上，公司将持续丰富时钟芯片产品子类，目前已启动时钟缓冲芯片（Clock Buffer）的研发。同时，公司也将持续丰富产品料号，满足市场对时钟芯片多规格的需求，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。

问题 3: 介绍下时钟芯片的产品子类，以及未来的市场规模会有多大？

答复: 时钟芯片是为电子系统提供其必要的时钟脉冲的芯片，主要包括时钟发生器芯片、时钟缓冲芯片和去抖时钟芯片。时钟发生器是根据参考时钟来合成多个不同频率时钟的芯片，它是时钟芯片的一个重要类别，是数据中心、工业控制、新能源汽车等领域的基础芯片；时钟缓冲芯片是用于时钟脉冲复制、格式转换、电平转化等功能的芯片；去抖时钟芯片是为其他芯片提供低抖动低噪声的参考时钟的芯片。

从市场规模来看，时钟芯片是一个相对成熟、空间较大的市场。根据 Market Data Forecast 的数据，2022 年全球时钟芯片的市场规模合计为 20.3 亿美元，预计到 2027 年可达到 30.2 亿美元。

问题4: 公司近期推出第三届董事会核心高管激励计划，市值等考核指标的设定较有特色，请问公司是基于什么原因设置这些指标的？

答复: 本激励计划的激励对象为：公司 CEO 杨崇和先生以及总经理 Stephen Kuong-Io Tai 先生。杨崇和先生和 Stephen Kuong-Io Tai 先生作为公司创始人、第三届董事会聘任的核心高管，对公司的发展战略、研发方向、经营管理、资本运作等重大事项的决策和执行具有重要影响力。对他们实施长期激励，有助于其带领公司向更远的目标发展。

本激励计划主要有以下三个特点：一是考核公司中期归母净利润，体现公司未来业绩的成长性，其中 2027 年归母净利润目标值为 30 亿元，是公司 2021-2023 年净利润均值的 3.5 倍，旨在引导管理层关注长期价值，设定具有挑战性的业绩目标；二是考核公司中期市值，体现公司重视股东回报，其中 2027 年市值目标值为 1000 亿元，是激励计划草案公布前 1 个交易日收盘市值的 1.75 倍，旨在实现管理层利益与股东利益高度挂钩；三是授予价格折让少，体现激励和约束的平衡，授予价格为 46.50 元/股，是激励计划草案公布前 1 个交易日收盘价的 93.1%，旨在鼓励管理层创造价值增量，以实现股东利益最大化。

问题 5：公司 PCIe Retimer 芯片未来的销量增长取决于哪些因素？公司相关产品的市占率趋势？

答复：今年以来，公司的 PCIe Retimer 芯片出货量快速增长，继 2024 年第一季度出货约 15 万颗之后，第二季度出货约 30 万颗；截至 2024 年 7 月 22 日公司订单情况，预计第三季度交付的 PCIe Retimer 芯片在手订单数量约为 60 万颗，环比进一步大幅成长。

PCIe Retimer 芯片将在未来几年为公司贡献新的业绩增长点，增长因素主要包括以下三个方面：

1、AI 服务器需求增加。一台典型的配置 8 块 GPU 的主流 AI 服务器需要 8 至 16 颗 PCIe Retimer 芯片。未来，PCIe Retimer 芯片的市场空间将随着 AI 服务器需求量的增加而持续扩大。

2、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，澜起科技的 PCIe Retimer 芯片正在获得越来越多客户及下游用户的认可，目前公司在手订单稳定增长，成长态势良好。

3、PCIe 5.0 生态逐步渗透。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。目前行业正在由 PCIe 4.0 向 PCIe 5.0 迁移，同时传输速率从 PCIe 4.0 的 16GT/s 翻倍至 PCIe 5.0 的 32GT/S，未来需要用到 PCIe Retimer 芯片的场景会越来越多。

目前，全球实现量产并出货 PCIe 5.0 Retimer 芯片的供应商主要是两家，公司的 PCIe Retimer 芯片市占率正显著提升。

问题 6：公司 PCIe 6.0 Retimer 芯片的研发进度如何？PCIe 6.0 Retimer 芯片整体市场空间是否会继续增长，未来公司是否能够保持在 PCIe 6.0 Retimer 市场上的竞争力？

答复：2024 年上半年，公司 PCIe 6.0 Retimer 芯片关键 IP 的开发及验证取得重大进展，相关 IP 将应用于公司在研的 PCIe 6.0 Retimer 产品中。公司目前正有序推进 PCIe 6.0 Retimer 芯片的工程研发，预计年内完成 PCIe 6.0 Retimer 芯片工程样片的流片和样品制备。

有行业有观点认为，PCIe 5.0 生态有望持续较长时间，预计未来两年内仍将占据主导地位。同时，行业也在积极准备 PCIe 6.0 乃至 7.0 生态。

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。随着 PCIe 协议传输速率的持续翻倍，未来需要用到 PCIe Retimer 芯片的场景会越来越多，PCIe Retimer 芯片的市场规模仍有较大成长空间。

公司将持续推进 PCIe Retimer 芯片的迭代升级，尤其是做好核心 IP 的自研，保持一贯的高质量和高可靠性，积极拓展市场，力争在未来的竞争中保持竞争力。

问题 7：公司 DDR5 内存接口芯片子代目前迭代进度情况如何？如何展望后续迭代情况，对公司有什么影响？

答复：自今年年初以来，公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长，DDR5 下游渗透率提升且 DDR5 子代迭代持续推进，2024 年上半年公司 DDR5 第二子代 RCD 芯片出货量已超过第一子代 RCD 芯片，第三子代 RCD 芯片将从

| | |
|----------------|--|
| | <p>2024年下半年开始规模出货。从DDR5整体渗透率来看，预计DDR5内存接口芯片出货量将在今年第三季度超过DDR4内存接口芯片。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。</p> <p>问题 8：根据公开信息，支持 MCR DIMM 的新服务器 CPU 平台将于今年年底前发布，请问这对公司 MRCD/MDB 的芯片销售有何影响，公司的 MRCD/MDB 的芯片有哪些竞争优势？</p> <p>答复：2024年上半年，公司的MRCD/MDB芯片已经贡献了超过7000万元人民币的收入，今年MRCD/MDB芯片的需求主要来源于行业规模试用，尚未开始在下游规模应用。</p> <p>根据公开信息，支持高带宽内存模组MCR DIMM的服务器CPU平台预计于今年下半年发布，随着相关平台在下游开始应用，将带动MRCD/MDB芯片需求的增长，该产品预计从明年开始在下游规模应用。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，MRCD/MBD芯片将为公司带来新的成长空间。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。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。</p> <p>问题 9：MRDIMM 是否会像 RDIMM 一样保持持续迭代？公司下一代相关产品的研发进度如何？</p> <p>答复：MRDIMM会持续保持迭代升级，第一子代MRDIMM支持8800MT/S速率，目前正在定义的第二子代MRDIMM的数据传输速率预计为12800MT/s，预计在DDR5世代还会有第三子代更高速率的产品。</p> <p>公司正在开展第二子代MRCD/MDB芯片的工程研发，预计2024年完成第二子代MRCD/MDB芯片工程样片的流片。</p> <p>问题 10：一台用于内存池化应用的服务器大概需要多少颗MXC芯片？</p> <p>答复：目前根据部分厂商推出的内存池化相关原型机，一台用于内存池化的服务器可以配16颗MXC，可以为多个计算节点提供内存池服务。</p> |
| 是否涉及应披露重大信息的说明 | 无 |
| 附件清单（如有） | 无 |