

证券代码：688787

证券简称：海天瑞声

## 北京海天瑞声科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-022

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	金之灏 陈飞云 泓澄投资 金善玉 北京国际信托 秦荣 峰境基金 潘峰 华宝信托 张卿隆 群益投信 洪玉婷 正圆投资 吴皓月 上海彤源投资 赵阳 非马投资 鲁长剑 浙江国信投资 梁婉君 鹏华基金 周欣 国泰君安国际 俞春梅 中航证券 王炜 鹤禧投资 周栋杰 天下溪投资 张世刚 细水投资 赵志海 建信理财 汪径尘	

加德信投资	欧亚非
远致瑞信	梁辉
生命资产	贾殿春
星元投资	赵磊
太平养老	吴涛
融通基金	关山
河清资本	郑毅
上海启泰	谢哲
尚雅投资	韩红成
万泰华瑞	吴凌云
华美国际投资	彭辉
东方资管	谢文超
雪石资产	张琰
万纳资产	李美泽
惠升基金	彭柏文
创金合信	郭镇岳
上海合远	丁俊
中信股衍	戈锐
中信证券	马庆刘
金建投资	赖昕
国金基金	范亮
中信证券	杨杨
珠海万方资产	陈江
兴银理财	江耀堃
小牛基金	王璐
清和泉	帅也
富国基金	董治国
鸿道投资	方云龙
域秀资产	白晗

长信基金	朱小敏
上海启泰	兰飞
润达基金	赵维卿
昆仑信托	高思维
名禹资产	王益聪
中信证券	潘儒琛
鹏华基金	甘洋科
纽富斯投资	黄俊豪
翰聚资产	万泉
雷钧资本	杨建标
沅杨资产	王志强
太平资产	赵洋
宏兆基金	高圆
中信股衍	曹德成
银华基金	同颖茜
雪石资产	陈婷婷
诺安基金	王晴
合众资产	张看
致顺投资	刘宏
中信证金	罗采弈
留仁资产	刘军港
水璞私募	章宇轩
道合投资	余湛
中航证券	华广磊
恒生前海	张昆
华泰柏瑞基金	沈雪峰
建信养老金	高月
HV Capital	郭强
中欧瑞博	杨舸

中欧基金	李珊
纽富斯投资	徐继强
煜德投资	李曲波
太平养老	张霖
凯旋创投	鲁江霞
上海人寿	方军平
中邮人寿	朱战宇
建信人寿	何子为
国泰基金	黄卓
粤信资产	陈金红
中信证券	韩林轩
复华	Ivan Du
君康人寿	宋强磊
前海聚龙	林继斌
中信证金	刘济源
睿扬投资	屈霞
Brilliance	唐毅
狐尾松资产	胡亚男
金鹰基金	倪超
融通基金管理有限公司	关山
民生通惠	艾孟奇
上海申九资产管理有限公司	朱小虎
天弘基金	张寓
景泰利丰	陈江
富安达基金	孙绍冰
上海砥俊资产管理中心（有限合伙）	陈晖
北京致顺投资管理有限公司	朱贺凯
浦银安盛基金管理有限公司	黄星霖
睿博私募基金管理（海南）合伙企业（有限合伙）	

	<p>赵斌</p> <p>中邮人寿保险股份有限公司 朱战宇</p> <p>中银基金 李思佳</p> <p>国新投资有限公司 张博</p> <p>鸿道投资 方云龙</p> <p>玖鹏资产管理有限公司 胡纪相</p> <p>上海五地私募基金管理有限公司 成佩剑</p> <p>信达澳银基金管理有限公司 李琳娜</p> <p>北京清和泉资本管理有限公司 帅也</p> <p>东吴基金管理有限公司 汤立其</p> <p>厚瞻资产 杨伦</p> <p>上海人寿保险股份有限公司 方军平</p> <p>金信基金管理有限公司 曾艳</p> <p>申万宏源证券有限公司 邓湘伟</p> <p>国泰君安证券资产管理有限公司 郑伟</p> <p>光证资管 何伟</p> <p>博时基金管理有限公司 弓琛</p> <p>富国基金管理有限公司 李娜</p> <p>上海东恺投资管理有限公司 李威</p> <p>申万菱信基金 廖明兵</p> <p>浙商证券研究所 申屠业勤</p> <p>国寿养老 刘春江</p> <p>上海彤源投资管理有限公司 张乐</p> <p>成泉资本 张梦圆</p> <p>建信基金 杨荔媛</p> <p>泰信基金 吴秉韬</p> <p>招商基金管理有限公司 付斌</p> <p>东亚前海证券有限责任公司 汪朝汉</p> <p>华宝基金管理有限公司 普淞锐</p>
--	---

大成基金管理有限公司 童若琰
信诚基金 孙浩中
银河投资 吕云龙
安信基金 吴俊桥
上海鑫垣私募基金管理有限公司 史彬
中邮人寿保险股份有限公司 张雪峰
诺安基金 黄友文
上海雷钧资产管理有限公司 杨建标
中国国际金融股份有限公司 李梦遥
道仁资产 陈跃雄
汇泉基金管理有限公司 周晓东
诺安基金 王晴
上海盘京投资管理中心（有限合伙） 崔同魁
国信证券投资管理总部 林照天
德图资本 李超
深圳市怀德医疗健康管理有限公司 吴秋如
中庚基金管理有限公司 殷乐
百川财富（北京）投资管理有限公司 唐琪
富国基金管理有限公司 曹晋
景顺长城基金管理有限公司 陆哲皓
深圳市同创佳业资产管理有限公司 王珏
深圳前海辰星私募投资基金 严冬冬
上海彤源投资发展有限公司 赵阳
昆仑信托有限责任公司 常岩栋
红土创新基金管理有限公司 李传鹏
上海健顺投资管理有限公司 邵伟
北京清和泉资本管理有限公司 帅也
上海向日葵投资有限公司 徐凌飞
人寿养老 于蕾

深圳茂源财富管理有限公司 钟华
上海万纳私募基金管理有限公司 李美泽
长信基金 陈佳彬
南京双安资产管理有限公司 向海韬
金鹰基金 姜慧斌
恒识投资管理（上海）有限公司 赖燊生
复星保德信人寿保险有限公司 王阳白
博远基金管理有限公司 欧阳睿
香港京华山-国际 QFLL 李学峰
华福证券 王鑫昉
广东正圆私募基金管理有限公司 吴皓月
汇泉基金管理有限公司 戎一斐
中国人寿保险股份有限公司 杨林洁
国泰基金管理有限公司 何伟
上海禅龙资产管理有限公司 陈鑫
中信银行股份有限公司 钟贞
工银资管（全球）有限公司 Kevin Zhou
金库骐骥（杭州）投资管理有限公司上海分公司 仲志豪
南方电网资本控股有限公司 石杰
国投证券股份有限公司 胡善斌
<b>RICH WEALTH ENTERPRISE LIMITED</b> 张立雯
上海玖鹏资产管理中心（有限合伙） 周胤杰
深圳市同创佳业资产管理有限公司 王珏
上海乾惕投资管理有限公司 张骞
<b>Pleiad Investment Advisors Limited</b> Simon Sun
中国南方电网有限责任公司 蔡锐铭
新疆前海联合基金管理有限公司 胡毅发
国联安基金管理有限公司 吴畏

	<p>平安证券股份有限公司 张南星-恒研</p> <p>汇丰晋信基金管理有限公司 张瑜婧</p> <p>华泰证券 谢春生、湛美、丁骄琬、谌昕、朱志轩、吴若男、乔婧妍、叶侃、袁泽世、卢虎、王献锋、杨俊涛、彭燕、曹瀚文、苏杨、陈妙、高丽嵩、牛烁衡、郭雅丽、郑欣、彭枚芳、吴春华、柴姝琳、邱才修、邵劼、董瑞超、张思卓、张森贤、孙锴、刘双雨</p> <p>其他投资者 丁珊、李心宇、周俊恺、唐谷军、范佳锴、马建、李强、顾宝成、翁公羽、廖明兵、赖瑞萍、梁楠、彭博、周勤、钟华、刘志敏、黄华艳、林楠、祁朝瑞、朱俊、吴昊龙、侯斌、朱辉、舒殷、周明飞、涂俊辉、Jie Xu、廖克铭、尹霄羽、慕陶、饶欣莹、李斌、李梦帆、蒋士杰、刘姝仪、常宾、彭少楷、杨湘云、魏鑫、于良涛、曹棋、陈桂、王磊、崔帅、彭飞虹、张一毅、王志广、杨嘉、林仲晞、陈晖、周勤、刘海啸</p>
会议时间	2024 年 11 月 17 日
会议地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书 张哲</p> <p>投资者关系负责人 袁璐</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、从去年到今年，海外 AI 大模型厂商和应用厂商对数据的需求情况如何？尤其是各大巨头的的数据需求量和类型有何变化？</p> <p>今年前九个月，公司业务明显回升，核心驱动力之一是海外客户的需求拉动，尤其是在大模型驱动的背景下，头部客户群体对 AI 的投入力度加大。我们服务的海外巨头客户中，包括 IoT、社交、搜索和综合性科技公司。IoT 巨头在大模型上机方面表现突出，几家硬件巨头都在以不同的节奏推进其自身的智能化战略，这些战略在研发阶段就释放了数据需求。此外，受益于 AI 应</p>

用的逐步落地，相关数据需求体量也呈现增加趋势。

2、在大模型的发展中，语音交互是否会成为最重要的交互方式？

客观上来看，在大模型时代，人机交互的方式日益丰富和多样化，语音交互是其中较为重要的交互方式之一。当前，从数据需求端来看，语音交互的需求正在上升，尤其是跨国公司在推广其 AI 硬件产品时，对多语言数据的需求呈现增长态势；此外，交互的输出端，即语音合成也在向着更加拟人化的方向发展，多情感、多角色、多音色的语音数据需求也在同步快速增加。往未来看，人机交互的最主要方式并非单一的语音交互，而是多种交互方式并存、共同发展的局面。语音交互作为其中的重要一环，将在未来继续发挥重要作用，并与其他交互方式一起推动人机交互技术的不断进步。

3、公司在数据应用方面有哪些新的需求和方向？

我们观察到在 IoT 硬件厂商的端侧应用中，数据需求呈现一些新的共性特点，包括但不限于语音转写、文档修饰、改写、生成摘要、短信自动回复、图片和视频自动处理等。此外，办公场景中的数据需求也在增加，例如通过 OCR 技术改进财务办公类应用的发票处理方面的数据需求等。

4、大模型的数据源是否面临枯竭的风险？

尽管有声音认为大模型的数据源面临枯竭的风险，但从我们的业务角度来看，情况恰恰相反。尤其是在垂直场景中，许多数据并不在互联网上，需要通过在众多垂域场景的数据持有方开展合作进行定向采集获得。过往近 20 年的创业发展历程中，海天瑞声在这方面积累了丰富的技术、资源、经验优势。此外，随着中共中央办公厅、国务院办公厅近期出台了《关于加快公共数据

资源开发利用的意见》，我们相信国内公共数据资源领域的开发利用进程也将加速，预计将为 AI 训练提供大量新的数据来源。

5、海天瑞声在海外的业务布局情况如何？

为更好把握行业机遇、进一步扩大全球客户辐射范围，公司从体系搭建、市场研究、品牌升级、营销推广等多维度提升业务、客户触达及服务能力。前三季度，公司持续加强境外销售团队建设，进一步织密客户服务网络；同时，通过参与包括 Web Summit Qatar、ICASSP、AI EXPO TOKYO、Autosense and InCabin 及 CVPR 等全球知名行业及学术顶会，以及布局搜索广告投放、社交媒体矩阵等多类宣传渠道等方式，向全球市场展示公司先进技术实力及创新产品，提升行业影响力和美誉度。2024 年，公司全新发布海外官网，全面升级官网服务模式，通过搭建 marketplace，便捷用户目标服务/产品的选择，有效提升新客户拓展以及订单转化率。

6、行业的竞争格局现在及未来是什么样的？

目前来看，市场上数据服务市场主要由品牌数据服务商、客户自建团队以及一些中小数据服务商构成。

未来，公司预判整个数据服务市场将进行重新洗牌，集中度将进一步提升。市场各类主体将会通过技术研发投入、资源能力建设等主要方面的竞争，逐步淘汰掉那些研发能力弱、资源势力差的品牌服务商和中小玩家。此外，国家对于数据安全及合规要求的进一步趋严，会将那些不具备数据安全合规能力或尚未进行此方面布局的企业逐渐淘汰出局。

在客户自建团队部分，出于其自身对数据和业务的敏感性、保密性需求，可能会与品牌服务商长期共存。

7、请介绍一下公司在训练数据领域的竞争优势

经过多年发展与积累，公司逐步构建起了在行业内的竞争壁垒，核心竞争力主要体现在：

(1) 公司的业务模式是服务产品双模式，且产品化贡献显著，是收入和毛利的主要来源，标准化数据集的研、产、销体系是公司从业多年探索出来的业务模式，其复用性为公司的规模化和高利润率提供了保障。而保持这样的能力需要具备对行业需求的强判断力和较强的资金实力。截至 2024 年 6 月末，公司已积累 1,650 个自有知识产权的训练数据标准化产品，数据库存量稳居全球企业前列。

(2) 技术平台能力：公司历来重视技术的研发，近年来更是加大研发投入的力度，全面提升公司的算法能力、平台能力、工程化能力，加深算法辅助能力与人工工作的结合，达到更佳的人机协同效率，这样能够做大规模、提升效率、降低成本。

(3) 供应链资源管理能力：公司通过长期建设的供应链体系，保障资源的获取，未来，公司会进一步加大供应链资源平台的建设，使人员管理、采标资源分配、质量检验、远程工作等各方面的能力得到显著提升，为客群拓展提供有力支撑。

(4) 数据安全及合规能力：数据安全及合规能力已经成为了衡量品牌数据服务商综合能力的重要指标。公司在多年数据风险识别和管理实践中，已形成了较为成熟的安全、合规管理体系。

公司全方位做好数据风险管控工作，通过了业内重要的 ISO/IEC 27001 体系认证、ISO27701 个人隐私信息安全管理体系统认证，形成了具有自身特色的数据安全与隐私保护整体解决方案。此外，公司获得了北京市规划和自然资源委员会行政许可，获得乙级测绘资质；同

时开展信息系统等级保护测评工作，获得等保三级备案证明；目前，公司符合 GDPR、《数据安全法》、《个人信息保护法》等一系列国际通用与国内法律法规的管理规范要求，获得了业务领域合作客户的高度认可。

8、训练数据产品、定制服务对公司有怎样的意义？

拥有行业排名第一的自有知识产权训练数据产品集群是公司区别于众多竞争对手的显著优势，公司已沉淀下超过 1,650 个自有知识产权的数据集产品，通过开发大量通用型、复卖率高的标准化产品数据集为公司的规模化和高利润率提供了保障。

训练数据定制服务是公司收入的重要来源，而且在提供训练数据定制服务过程中，公司会接触到各种类型的数据，帮助公司了解行业最新的技术路线和需求，同时，该等数据会在公司的采集加工平台上进行处理，对公司的算法提升和平台的工程化能力都提供了很好的学习资源，是研发迭代的较强助力。

9、智能终端的 AI agent 出来之后，对数据需求有什么变化？

智能终端侧的 AI agent 有望成为继智能驾驶之后又一个重要的 AI 落地场景，预期会带来新型的数据需求。首先，智能终端 agent 需要能够处理和理解来自终端场景的多样化数据，因此需要获取例如终端设备中的照片、视频、以及短信和电子邮件内容，通过这些数据的学习，使得 AI agent 能够深入解读和响应终端的文本和图像信息。其次，为了模拟和执行人类的操作行为，AI agent 需要大量的各类应用的操作数据，来训练其对各类操作流程的理解。此外，AI agent 必须能够理解和响应各种语音输入，这也激发了对多语种、多音色和多风格语音数据的进一步需求。针对以上 AI agent 多

	<p>样化的数据需求，海天瑞声均具备设计、采集、加工等数据服务能力。</p> <p>10、公司三季度收入大幅增长的原因是什么？</p> <p>2024 年前三季度，公司收入为 1.50 亿元，同比增长 44.90%，主要是受益于大模型技术的快速发展以及应用场景不断落地，以智能终端厂商、科技互联网公司为代表的国内外科技巨头纷纷加大多模态数据投入以支撑其智能终端、内容生成等领域的 AI 能力。由此带来，以多语种、多音色为代表的智能语音业务需求、以及以指令微调、偏好对齐为代表的自然语言业务需求均同比呈现大幅增长，整体上驱动公司营业收入同比显著增加。截至 9 月末，公司已为近 20 家境内外大模型企业、科研机构，在预训练、指令微调、偏好对齐等方面提供了训练数据服务或标准化产品，为后续承接更大规模的大模型领域数据需求奠定基础。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024 年 11 月 19 日