

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：2025-012

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☒分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐电话会议 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	银华基金 同颖茜、王晓川 云溪基金 李志勇 橡果资产 魏鑫 凯石基金 陈晓晨 和谐健康 毛一鹏 浦银理财 赵经通 兴华基金 高伟绚 拙一 刘光谱 华夏财富创投 刘春胜 盈峰资本 张贻军 华夏基金 胡斌 招商信诺 林威宇 国盛证券 李诗华 建信养老 高月 峰岚资产 黄樊林 野村资管 刘体劲 玖鹏资产 陈宇

	九泰基金	袁多武
	永赢基金	任桀
	国盛研究所	陈泽青
	国投瑞银	马 柯
	瑞元资本	王艺国
	中银基金	赵建忠
	惠升基金	彭柏文
	诺安基金	陈衍鹏
	保银资管	郭强
	嘉实基金	谢泽林
	融通基金	杜毅忠
	明世伙伴基金	孙勇
	香港宏利	李文林
	青骊投资	赵栋
	进门	田自威
	华夏久盈	秦劲宇
	申万菱信	李航
	新华资产	兰宏阳
	江信基金	谢爱红
	玖歌投资	李祎诺
	中信建投	罗泽兰
	格林基金	王毕功
	景顺长城	李滋源
	方正富邦基金	赵丹蕾
	格林基金	张哲
	信泰人寿	武浩翔
	泓德基金	于浩成
	止于至善投资	彭进京
	华夏久盈	谢达成

	诚盛投资 王雨龙 国信资管 王思雯 东方基金 张博 英大资产 崔翰林 中银三星人寿保险公司 邵菁菁 富国基金 陈天元 摩根华鑫 雷志勇 峰岚 蔡荣转 光大保德信基金 安鹏 汇添富基金 董霄 上银 杨东朔 长城财富保险资管 姜悦 工银安盛资管 张凯帆 肇万资产 陈治任 交银施罗德基金 余李平 博时基金 孔祥瑞 乾璐投资 陈少楠 中信建投基金 梁斌 博时基金 谢泽林 同犇投资 龚小乐 肇万资管 崔磊 民生 朱正卿 中银三星人寿 杨喆 招银理财 周迪
会议时间	2025 年 6 月 9 日 2025 年 6 月 10 日 2025 年 6 月 12 日
会议地点	现场交流、线上交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 张哲

投资者关系活动主要内容介绍	1、Meta 为什么投资 Scale AI? Meta 投资 Scale AI 的核心原因有以下几点： （1）战略渠道拓展 Scale AI 与美国政府以及军方关系紧密，近几年其大部分收入均来自政府以及军方订单。而 Meta 此前较少参与该类项目，通过此次投资可间接获取军方合作渠道。 （2）补齐数据短板 Meta 具备较强的算法能力以及算力储备，但 Meta 最新发布的 Llama 4 在多模态理解、长文本推理等关键指标上仍落后于 GPT-4.5，其核心原因就是数据问题。据了解，Meta 约有 30%训练数据来自低质量社交媒体内容，这也是导致模型频繁输出错误信息的核心原因。而 Scale AI 常年服务北美科技巨头，其数据处理经验丰富，并拥有海量高质量多模态数据储备，高质量数据的替换，预计可将 Meta 数据污染率大幅降低，并使 Llama 5 训练周期大幅缩短。 （3）获取顶尖人才 根据媒体消息，Scale AI 创始人 Alexandr Wang 将出任 Meta“超级智能小组”负责人。因此，此次并购 Meta 不仅可以获得技术资产，更关键的是获取了核心 AI 人才团队。 2、Scale AI 从数据服务扩展到模型训练的业务延伸，对海天的战略发展有什么启示？海天在这方面有何布局？ Scale AI 的业务延伸给我们带来了重要启示。我们认为： 首先，在模型开源的大趋势下，数据质量已成为决定模型效果的核心要素。海天作为数据服务领域的领先
----------------------	---

	企业，具备向下游延伸的天然优势。通过将数据优势转化为模型优化能力，不仅能提升客户价值，还能获得更高的商业回报。目前，我们正在积极探索这一方向。 其次，我们正着力将多年积累的核心能力产品化。具体布局包括： 1) 数据处理平台产品化：依托参与国家级数据标注基地建设的契机，我们将把自主研发的数据处理平台打造成标准化产品； 2) 数据运营平台建设：为促进数据要素的高效流通，我们正在构建数据运营平台，实现从单纯的数据服务向数据生态运营的升级。 这种战略转型将使海天从传统的数据服务商，升级为综合的数据解决方案提供商，在产业链中占据更有利的位置。 3、2025 年第一季度，公司收入增长的驱动因素是什么？ 随着多模态大模型的快速迭代及行业应用渗透提速，公司计算机视觉业务和自然语言业务分别同比实现高速增长。其中，在国家对“AI+数据要素”政策同步发力的背景下，以运营商、互联网平台公司为代表的大型客户持续加码高质量图像/视频等多模态数据采购，为其通用多模态大模型训练提供有力支撑；同时，政务、法律合规等场景应用的落地，带动场景类文本数据需求快速增加。在全球化布局方面，公司去年在东南亚新增建设的数据交付体系已进入爬坡运营阶段，通过拓展海外定制服务市场，不仅带来了可观的增量收入，并有望成为海外业务扩展新的战略支点。上述因素，共同驱动公司 2025 年第一季度营业收入显著增长。 4、目前公司是否有在尝试新的业务或者商业模
--	--

	式？ 当前，在国家大力推进“人工智能+”行动和“数据要素 X”的战略指引下，公司正积极探索与实践数据产业新业务和新模式。一是按照国家推动公共数据资源的开发利用，发挥海天瑞声的技术优势，与多地政府、地方运营商等开展战略合作，共同探索数据要素市场化与产业化的创新路径，通过构建“数据可信空间”，协助地方政府打造安全、高效、合规的数据治理与流通体系，推动数据要素的价值释放。二是发挥海天瑞声的行业经验和积累，联合当地高校，培训和培养数据标注人才，提升就业率的同时夯实区域数字经济发展人才基础。三是，发挥海天瑞声的生态优势，助力地方及产业园区打造数据标注基地和构建数据标注产业新生态。 5、公司与运营商的合作进展如何？ 在国家“AI+数据要素”战略的指引下，尤其是国务院国资委连续两年开年启动部署中央企业“AI+”专项行动以来，以运营商为代表的重点央企自 2024 年起加速布局通用+垂向大模型研发，带动了高质量图像、视频等训练数据的规模化采购需求。公司凭借在数据领域的核心优势，已快速成为运营商类客户重要的数据服务供应商。未来，随着以运营商为代表的重点央企在多模态大模型方向的持续加码，以及其基座大模型在更多传统行业的应用落地，预计相关数据需求将进一步增长，为公司收入带来持续的增长动能。 6、2025 年公司营收的核心增长点是什么？ 2025 年公司营收增长的核心驱动力来自 AI 产业的两大发展趋势。首先，多模态 AI 技术的快速演进催生了跨模态融合数据的增量需求。随着 AI 从单一文本处理扩展到视觉生成、语音交互等多元模态，市场对高质
--	--

	量图文对数据、细粒度标注语音数据集等高价值多模态数据服务的需求呈上升态势，这为公司业务增长提供了基础。其次，AI 在垂直行业的深度应用创造了新的市场机遇。开源大模型的普及推动 AI 在政务、法律合规等专业领域快速落地，这些场景对专业化数据服务的需求将会显著提升。此外，公司去年在东南亚新增建设的数据交付体系已进入爬坡运营阶段，该基地可以帮助公司拓展海外定制服务市场，预计可为公司带来可观的收入增量，并有望成为海外业务扩展新的战略支点。 7、数据标注行业未来会有什么样的发展趋势？ 首先是更加智能化，即通过拓展算法覆盖的场景以及算法预识别的准确率等，持续提升机器参与程度以及人机协作效率，降低数据处理成本。 其次，随着 AI 技术不断革新，应用行业以及场景不断增加，各行业、各领域数据安全规范逐渐落地将成为趋势，对于以数据生产为主营业务的数据服务企业，数据安全及合规能力将成为数据服务能力的核心评价维度，成熟的安全合规管理体系将成为重要评价标准，能持续跟踪法律环境变化，积极响应监管政策的企业将具有更强的市场竞争力。 此外，随着境内、外企业的全球化扩张成为确定性趋势以及各类客户群体扩张步伐加速，多语种能力作为支撑企业顺利出海的核心要素之一，重要意义更加凸显，具有强大语言研究能力的数据服务企业将获得更多商业机会。 另外，随着数据服务向多元化、多类型、多场景持续发展，充足、稳定且高质量的数据处理团队储备、以及更加智能化的资源配置能力，将成为数据高效、稳定交付的重要保障。
--	---

附件清单（如有）	
日期	2025 年 6 月 13 日