

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：2026-007

投资者关系活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	交银施罗德 杨浩 友邦人寿保险有限公司 孙豪 上海国泰海通证券资产管理有限公司 范明 上海磐厚投资管理有限公司 吕翔 中银国际证券股份有限公司 林博程 安联基金管理有限公司 王昕 上海国际信托有限公司 陆方 泽源资本管理有限公司 李匆 上海东方证券资产管理有限公司 黄天潇 中银基金管理有限公司 张令泓 博道基金管理有限公司 高笑潇 工银安盛人寿保险有限公司 杜旭赞 鹏华基金管理有限公司 杨飞 中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司 宋天峰 上海爱建集团股份有限公司 蹇雨轩 Brilliance Asset Management Limited 胡誉镜 国华兴益保险资产管理有限公司 孙玥

	富锦国际 高洁
	天风证券股份有限公司 缪欣君
	江海证券有限公司 梁华山
	上海天猗投资管理有限公司 焦玉帆
	福州开发区三鑫资产管理有限公司 于立婷
	益民基金管理有限公司 张婷
	华安证券股份有限公司 杨宗星
	天风证券股份有限公司海南研究咨询分公司 嘉宾
	上海竹润投资有限公司 胡景
	嘉实基金管理有限公司 周雅娟
	天风证券股份有限公司 王屿熙
	观富（北京）资产管理有限公司 张福龙
	深圳熙山资本管理有限公司 张亮
	摩根基金管理（中国）有限公司 史彬
	浙江益恒投资管理有限公司 钱坤
	循远资产管理（上海）有限公司 田超平
	玄卜投资（上海）有限公司 韦琦
	青岛星元投资管理有限公司 赵磊
	明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司 孙勇
	广东正圆投资有限公司 吴晓思
	观富（北京）资产管理有限公司 唐天
	上海荣晟私募基金管理有限公司 任长海
	国寿安保基金管理有限公司 张帆
	中信建投基金管理有限公司 孙鹏
	兴银理财有限责任公司 王喆
	全天候私募证券投资基金投资管理（珠海）合伙企业（有限合伙） 胡聪玲
	北京禹田资本管理有限公司 郭星岩
	天风证券股份有限公司 蔡颖

华富基金管理有限公司 傅晟
建信理财有限责任公司 汪径尘
浦银安盛基金管理有限公司 龚剑成
上海云汉资产管理有限公司 程朝阳
杭州明见投资管理有限公司 李欣昱
全国社会保障基金理事会 胡迪
上海名禹资产管理有限公司 王友红
瑞锐投资管理咨询（上海）有限公司 陈洪
恒安标准人寿保险有限公司 毛晓光
海通证券股份有限公司（自营） 黄晓明
山东鲁商私募（投资）基金管理有限公司 阚泽昌
北京市星石投资管理有限公司 魏志鹏
东方睿石投资管理有限公司 唐谷军
交银施罗德基金管理有限公司 沈楠
Value Partners Limited 廖欣宇
中银基金管理有限公司 张令泓
平安基金管理有限公司 季清斌
天风证券股份有限公司上海证券自营分公司 杜珣
国投瑞银基金管理有限公司 王方
汇泉基金管理有限公司 李雅倩
中国国际金融股份有限公司 王琛
上海东方证券资产管理有限公司 蒋蛟龙
福泽源（上海）私募基金管理有限公司 吴亚平
益民基金管理有限公司 张婷
中国国际金融股份有限公司 王琛
摩根基金管理（中国）有限公司 曲蕾蕾
信达澳亚基金管理有限公司 郭敏
诚通基金管理有限公司 张金鑫
信达澳亚基金管理有限公司 陈一博

	<p>兴银理财有限责任公司 王喆</p> <p>光大保德信基金管理有限公司 林晓凤</p> <p>北京鼎萨投资有限公司 岳永明</p> <p>上海重阳投资有限公司 陈 心</p> <p>银华基金管理股份有限公司 段书来</p> <p>富安达基金管理有限公司 孙绍冰</p> <p>青岛逻辑基金管理有限公司 王亚博</p> <p>中再资产管理股份有限公司 赵勇</p> <p>北京鑫翰资本管理有限公司 王剑敏</p> <p>国寿安保基金管理有限公司 张帆</p>
会议时间	<p>2026 年 5 月 13 日</p> <p>2026 年 5 月 14 日</p> <p>2026 年 5 月 20 日</p>
会议地点	线上、线下交流
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、公司第一季度收入增长原因是什么？</p> <p>2026 年第一季度，公司实现营业收入 9,677.93 万元，同比增长 38.63%，受益于 AI 应用爆发与数据要素产业化提速，业绩增长强劲。</p> <p>全球 AI 竞争加剧，高质量训练数据成为核心资源。公司作为国内 AI 数据服务头部企业，传统业务凭借全品类、规模化、高合规优势稳健增长。同时，ToG 可信数据空间业务实现突破，与国家级数据标注试点城市深度合作，提供全栈解决方案，开辟政务与公共数据新增长曲线。此外，公司东南亚数据交付基地完成产能爬坡，全球化交付能力与竞争力提升。以上因素共同驱动公司业务的高速增长。</p> <p>2、一季度公司毛利率提升的原因是什么？</p>

2026 年第一季度公司毛利率同比提升，主要得益于业务结构的积极变化，具体来说：高毛利的政府平台类业务在本季度显著起量。政府（G 端）客户的可信数据空间建设，核心是提供标准化程度较高的数据处理平台及方案，相比传统定制化的数据采集与标注业务，其人力密集程度更低、交付周期更短、边际成本递减效应更明显，因此毛利率水平更高。

2026 年第一季度，随着公司前期在 G 端市场的全面布局进入收获期，这部分高毛利业务在收入结构中的占比明显提升，从而带动了整体毛利率的增长。

3、公司在具身数据领域的核心竞争优势是什么？

（1）硬件理解+驾驭壁垒：通过头部主流本体厂商合作经验，深度理解本体硬件性能特性、负载逻辑与异构适配要点，可快速解决硬件高故障率与稳定性问题；已在北京运营首个具身智能数据训练场，依托 100+台机器人实现高效数据产出。

（2）模型理解与落地壁垒：核心团队拥有大模型开发等资深背景，懂模型更懂数据；数据体系精准对齐机器人脑训练范式，提供具备高泛化能力的解决方案，支撑具身大脑模型训练。

（3）综合数据工程化壁垒：不仅具备全球化数据采集与低成本交付资源；同时，自研的 AI 自动化标注平台与 7×24 小时算法质检，兼顾低成本与专家级质量。

4、不同机器人公司之间，是否存在可以共用的数据？

不同机器人公司之间确实存在可以共用的数据，但需要区分数据类型来看。

目前数据主要分为三类：真机数据、UMI 数据、第

一人称视角数据。

从共用难度来看，真机数据很难直接共用，而 UMI 和第一人称视角数据相对更容易跨本体迁移。UMI 数据和第一人称视角数据不绑定具体机器人的关节参数和运动学模型，采集的是“操作过程”本身，理论上可以被不同机器人学习和泛化。

为什么真机数据很难共用？主要有 2 个原因：

一是硬件本体不统一。不同厂家机器人关节数量、自由度、末端执行器各不相同，A 公司的“抓取”数据没法直接拿去训练 B 公司的机械臂。

二是数据格式各自为政，行业缺乏统一的标准和“通用语言”。

所以行业正在推动的是：让 UMI 和第一人称这类“本体无关”的数据更多流通共用，同时通过技术对齐和标准统一，逐步解决真机数据的跨本体迁移问题。

5、具身智能数据服务的需求逻辑？

答：具身智能的核心在于赋予机器人具备理解与泛化能力的‘大脑’。这不仅是代码的堆砌，而是类似大模型‘涌现’的范式变革。由于当前仿真环境无法完美模拟物理接触与长尾场景，海量、高泛化度的真实物理交互数据成为训练具身大脑的唯一‘燃料’，这是具身智能区别于传统自动化的根本逻辑。

6、客户为何不自己做数据，而选择外部采购？

答：数据工程是一项重人力、重流程、重管理的‘苦活累活’，并非算法厂商的核心基因。自建数据团队不仅边际成本高，且难以应对波峰波谷的弹性需求。我们定位为“具身智能行业的数据富士康”，通过规模化、标准化、可伴随客户迭代而同步迭代的整体数据供应链能力，帮助客户剥离非核心业务，使其聚焦于算法与本

	<p>体研发，实现产业分工的最优解。</p> <p>7、具身智能数据赛道能做多久，是否像智驾一样只有短期机会？</p> <p>答：这是一个比自动驾驶更长、更宽的赛道。正如李飞飞教授所言，自动驾驶主要解决避障与导航，而具身智能需要解决非结构化环境下的复杂物理交互。当前我们甚至还未穷尽场景的定义，数据需求将伴随机器人进家庭、进工厂的全过程。我们定位为全行业的数据基础设施，旨在伴随行业全生命周期成长，而非短期套利。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026年5月28日