



商汤集团股份有限公司

# 2024中期业绩简报

坚持原创，让 AI 引领人类进步

2024.08.27

# 免责声明



本演示文稿中的信息由商汤科技集团有限公司（“公司”，连同其子公司统称为“集团”）的代表为集团在演示中使用而准备，仅供信息参考。此演示文稿的任何部分均不应成为或依赖于任何合同、承诺或投资决策的基础。

对于本演示文稿中包含的信息或意见的公正性、准确性、完整性或正确性，集团及其董事、监事、高级职员、合伙人、员工、关联方、代理人、顾问或代表均不作任何明示或默示的声明或保证，并且不应对此加以依赖。因使用本演示文稿或其内容或与本演示文稿相关的任何其他原因所引起的任何损失，集团及其董事、监事、高级职员、合伙人、员工、关联方、代理人、顾问或代表概不承担任何责任（无论是由于疏忽还是其他原因）。本文中的信息可能会进行更新、补充、修订、验证和更改，并且此类信息可能会发生重大变化。

本演示文稿基于截至演讲当日的经济、监管、市场和其他条件。应理解为，随后的发展可能会影响本演示文稿中包含的信息，集团及其董事、监事、高级职员、合伙人、员工、关联方、代理人、顾问或代表没有义务更新、修订或确认这些信息。

本演示文稿中传达的信息包含一些前瞻性陈述。这些陈述通常包含“将”、“可能”、“预计”、“预测”、“计划”和“预期”等词语及类似表达。前瞻性陈述由于涉及未来的事件和依赖于未来的情况，因此具有风险和不确定性。可能还存在当前未被认为是重大风险或集团及其顾问或代表未意识到的重大风险。在这些不确定性的背景下，读者不应依赖这些前瞻性陈述。集团不承担更新前瞻性陈述或使其适应未来事件或发展的责任。

本演示文稿及其包含的信息不构成或不应被视为在任何司法管辖区内销售或认购或招揽或邀请购买或认购公司或其任何子公司或关联方的任何证券的要约的一部分。本文及其包含的信息高度保密，仅供您参考，不得以任何方式全部或部分复制或再分发给任何其他人。

参加本演示文稿会议即表明您承认您将独自负责对市场和集团的市场地位进行评估，并且您将自行进行分析并独自负责形成对集团业务潜在在未来表现的看法。

# 2024年上半年业绩亮点



## 收入显著增长，重归增长轨道

17.4 亿元

集团总收入

21%

集团总收入  
同比增长

40%

海外收入  
同比增长

## 阶段达成向生成式AI升级目标，大模型+大装置协同领先市场

10.5 亿元

生成式AI收入

256%

生成式AI  
同比增长

60%

生成式AI  
收入占比

#2

大模型平台及应用  
市场份额排名<sup>1</sup>

#3

智算服务  
市场份额排名<sup>2</sup>

## 积极优化运营支出，减少亏损

26% EBITDA<sup>3</sup> 亏损同比收窄

21% 亏损<sup>3</sup> 同比收窄

备注：

1. 根据IDC于2024年8月发布的报告《中国大模型平台市场份额，2023：大模型元年——初局》
2. 根据IDC于2024年7月发布报告《中国智算服务市场（2023下半年）跟踪》
3. 未经调整后口径

# 2024年生成式AI迎来黄金发展时期

市场需求旺盛，  
大模型与智算成为新质生产力

**1.1**万亿元

中国AI市场规模  
(2024-2028)<sup>1</sup>

广泛应用于各行各业，  
迎来新增长机遇

互联网

智能硬件

电动汽车

机器人

医疗

金融

.....

日日新大模型与AI云服务  
提供全面的企业级解决方案



云端



本地数据中心



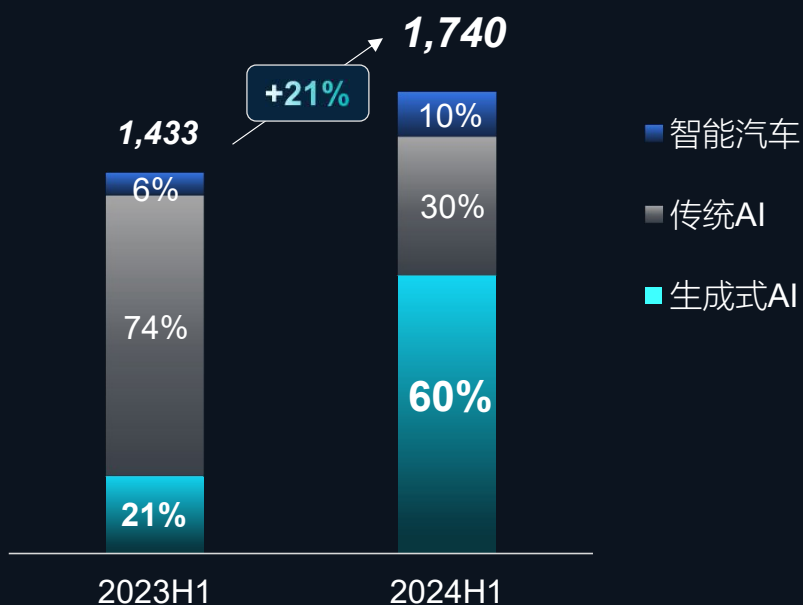
终端设备

备注：

1. 根据IDC发布的报告《中国智算服务市场洞察，2023H2》

## 集团收入细分

单位：百万元人民币

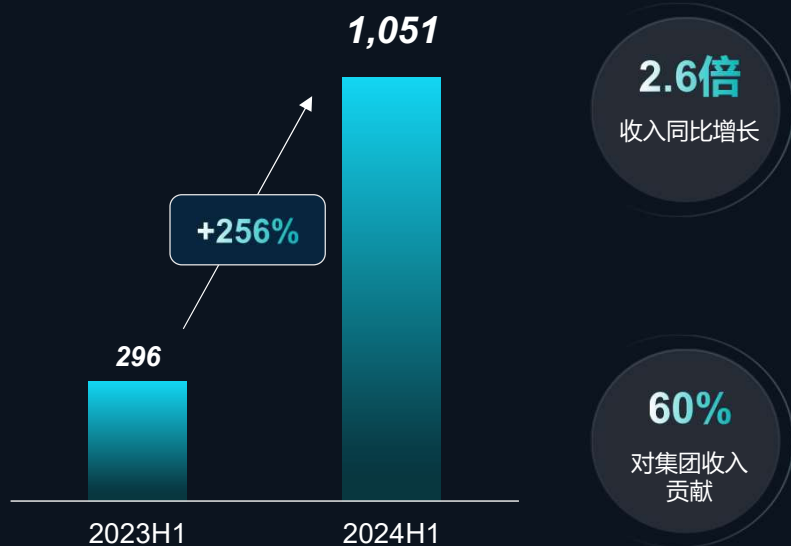


## 核心亮点

- **总收入重返高增长**，同比增幅达 21%
- **生成式AI收入占比显著提高**，自23年上半年 21% 跃升至 60%
- 其他两大业务版块围绕集团整体战略顺利推进，**智能汽车收入同比翻倍**
- **海外收入稳步增长**，同比增幅达 40%，收入占比 18%

## 生成式AI业务收入

单位：百万元人民币



## 核心亮点

- **收入连续高速增长**，24年上半年接近去年全年水平
- **3,000多家**行业头部企业用户使用我们的企业级生成式AI解决方案，覆盖云端、本地数据中心和终端设备
- **阶段性达成向生成式AI转型升级目标**
- **“大装置+大模型”深度协同**构筑核心优势，使得我们能够快速迭代模型并降低推理成本

# SenseCore AI 大装置



诞生于中国的

亚洲领先AIDC

突破5万

运营GPU总数

20,000P

总运营算力规模

75% 

相较于3月末算力增长

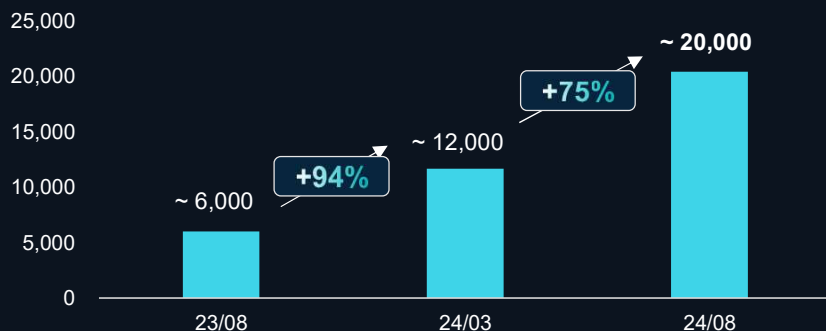


备注:

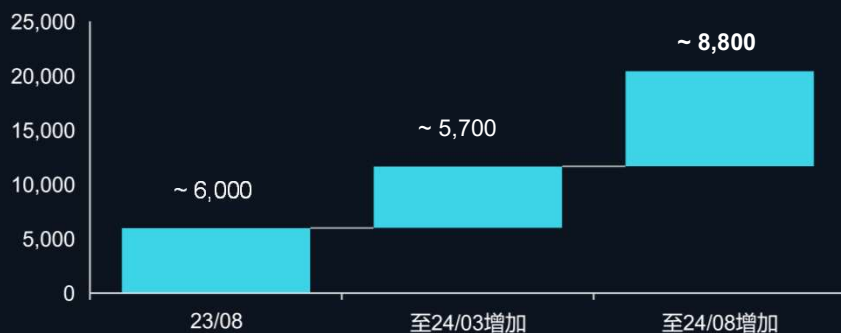
1. 截至2024年8月数据
2. 运营算力包括商汤自持和合作运营的算力资源
3. 算力统计按照非稀疏口径

# SenseCore AI 大装置：长期投入形成深厚积累

## 算力规模 (P)



## 每半年算力增长 (P)



备注：  
1. 算力统计口径为非稀疏口径

## 发展里程碑

- 2019年 首个全连接千卡集群
- 2022年 首个国产异构算力平台
- 2023年 全连接万卡集群
- 2024年+ 全连接十万卡调度

## 上半年核心亮点

- 稳定输出千卡至万卡集群的设计、管理、运营能力
- 全连接集群突破万卡，稳定支持2万亿MoE多模态模型训推
- 推理引擎升级，相同算电成本下的QPS提升4倍
- 客户含互联网、机器人、电动汽车、高校、大模型创企等领域



# SenseCore AI 大装置：市场份额领先，首家通过国家级服务能力认证



## 未来增长空间广阔



### 中国智算服务市场预测 (2023-2028)

(人民币百万元)



**57.3%**

2023 - 2028  
CAGR

**10x**

训练侧算力  
需求增长

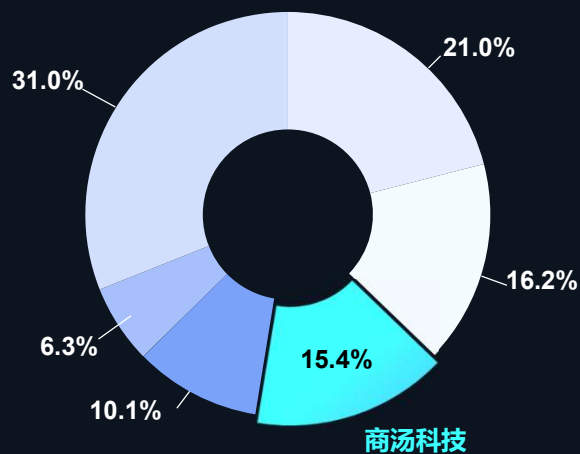
**200x**

推理侧算力  
需求增长

## 中国生成式AI IaaS市场份额前三



### GenAI IaaS市场服务商市场份额, 2023H2



■ 火山引擎

■ 阿里巴巴

■ 商汤科技

■ 百度

■ 腾讯

■ 其他

备注：2024年7月发布

## 首家荣获国家级服务能力认证企业

### 《算力服务能力成熟度》增强级评估



# 18个月快速迭代，模型能力比肩国际领先水平



# 日日新5.5升级亮点

## 日日新 5.5

模型基础能力全面升级  
多模态能力行业领先

31.5% ↑

数学推理提升\*

26.8% ↑

指令跟随提升\*

53.8% ↑

语言能力提升\*

OpenCompass 多模态榜单**排名第一**

	Avg. Score	MMB v1.1	MMStar	MMMU	MathVista	HallusionBench Avg.	AI2D	OCR-Bench	MMVet
<b>日日新 5.5</b>	<b>69.9</b>	<b>83.0</b>	<b>65.4</b>	54.6	<b>67.2</b>	51.9	<b>86.9</b>	<b>83.8</b>	66.2
GPT4o-0513	69.9	82.2	63.9	<b>69.2</b>	61.3	<b>55.0</b>	84.6	73.6	<b>69.1</b>
Claude 3.5-Sonnet	67.9	78.5	62.2	65.9	61.6	49.9	80.2	78.8	66.0
Gemini 1.5 Pro	64.4	73.9	59.1	60.6	57.7	45.6	79.1	75.4	64.0
GPT4v-0409	63.5	79.8	56.0	61.7	54.7	43.9	78.6	65.6	67.5
GLM-4v	60.8	78.6	53.2	45.6	45.6	44.9	76.1	81.4	60.7
Step-1V	59.5	78.0	50.0	49.9	44.8	48.4	79.2	62.5	63.3
Qwen-VL-Max	58.3	74.6	49.5	52.0	43.4	41.2	75.7	68.4	61.8
GPT4v-1106	57.1	73.8	49.7	53.8	48.7	46.5	75.9	51.6	56.8

## 日日新 5o

定义新的交互模式



Q: 你能看到眼前的书吗? 帮我概括一下这两页的内容吧?  
A: 这两页讲的是上海夜景, 有外滩、金茂大厦夜景照, 还有建筑风格介绍, 像摩登大楼和古塔, 超详细的。



Q: 商量商量, 你能看到画面中的什么?

A: 嘿, 我看到个超酷的现代大楼, 玻璃外墙闪闪发光, 旁边停着辆黑黄相间的蒸汽火车老派又带劲儿, 周围绿树成荫, 还有条铁轨, 感觉像是城市里的历史小角落, 天有点阴, 但光线温柔, 整个画面静悄悄的, 时间好像都慢下来了。

# 日日新行业应用落地



## 商量SenseChat



搜索信息更便捷  
信息筛选更轻松  
阅读学习更高效

## 秒画SenseMirage



为创作者提供更加便利、完善的内容生产创作工具

## 小浣熊-代码场景



国内增长最快的Copilot产品之一

## 小浣熊-办公场景



发布移动端产品

## 拟人对话大模型



用户粘性和活跃用户数量持续保持在行业前列

## 金融场景大模型



构建金融垂类场景应用

## 医疗场景大模型



将大模型建设为医院智能化中枢

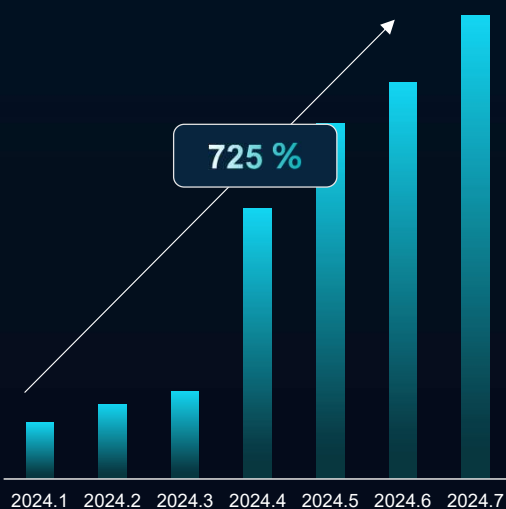


# 商汤大模型商业化进展



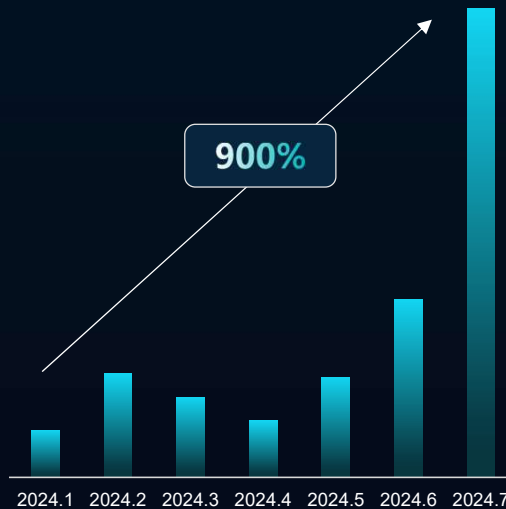
## SenseNova 大模型 MaaS

1-7月注册用户增长 **725%**



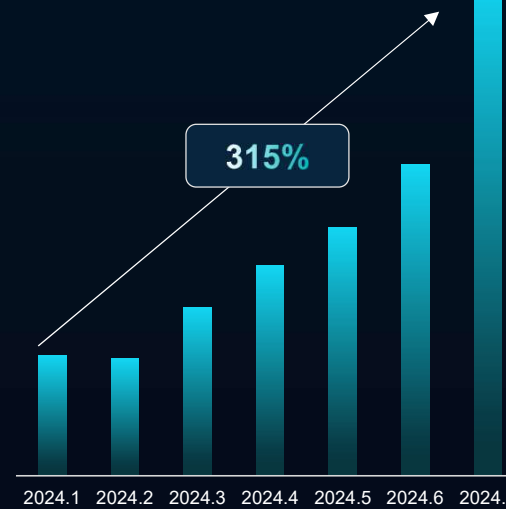
## 某APP厂商

1-7月调用量增长 **900%**



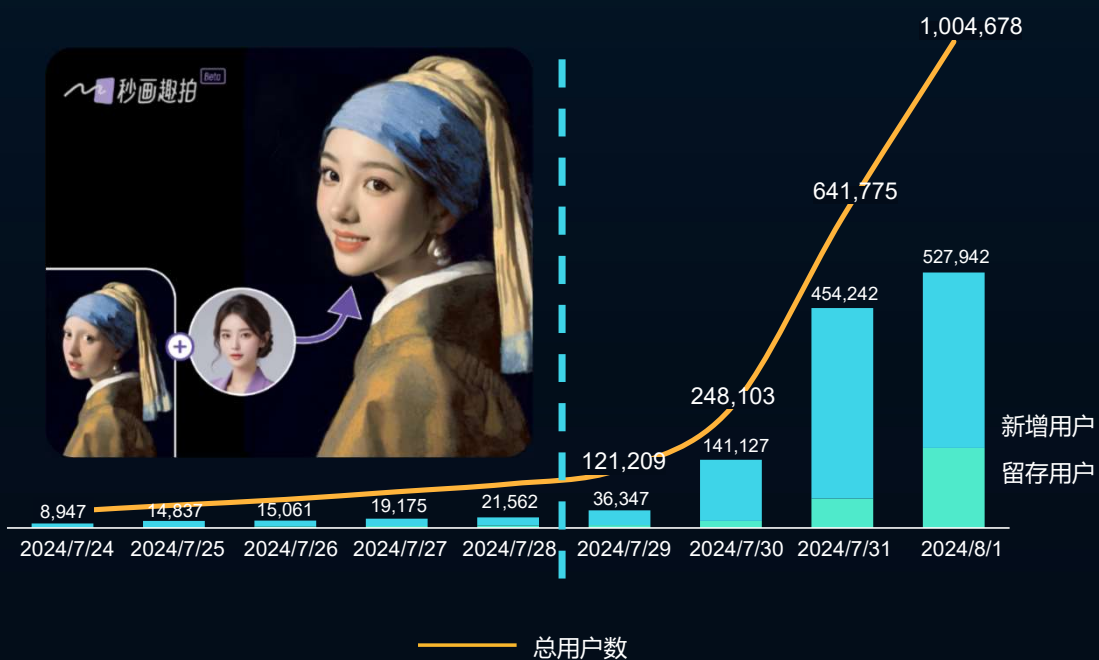
## 某手机厂商

1-7月调用次数增长 **315%**



## 秒画趣拍上线9天

累计用户数迅速破**百万**，日活突破**52万**



## 秒画趣拍累计生图数

**2300+万**

## 秒画趣拍累计用户数近

**300万**

单图生成，无需训练，秒级出图

# 海外业务稳步增长



海外业务收入增速超过集团收入增速  
生成式AI业务展现商机

40%

收入同比增长

18%

收入占比

## 在沙特当地提供AI课程



## 在阿布扎比打造 端到端沉浸式AIGC体验



## 发布多个小语种模型



2024年7月  
泰语大模型



2024年5月  
粤语大模型

# 智能汽车：AGI时代的智能汽车技术引领者，收入规模高速增长

## 总收入翻倍增长，量产交付稳步提升

商汤绝影年收入情况

单位：百万元人民币



## “驾舱云”协同构建汽车智能体

端到端智驾

UniAD - 中国的FSD

多模态智舱

对标GPT-4o的多模态大模型

AI云

5.4万块GPU

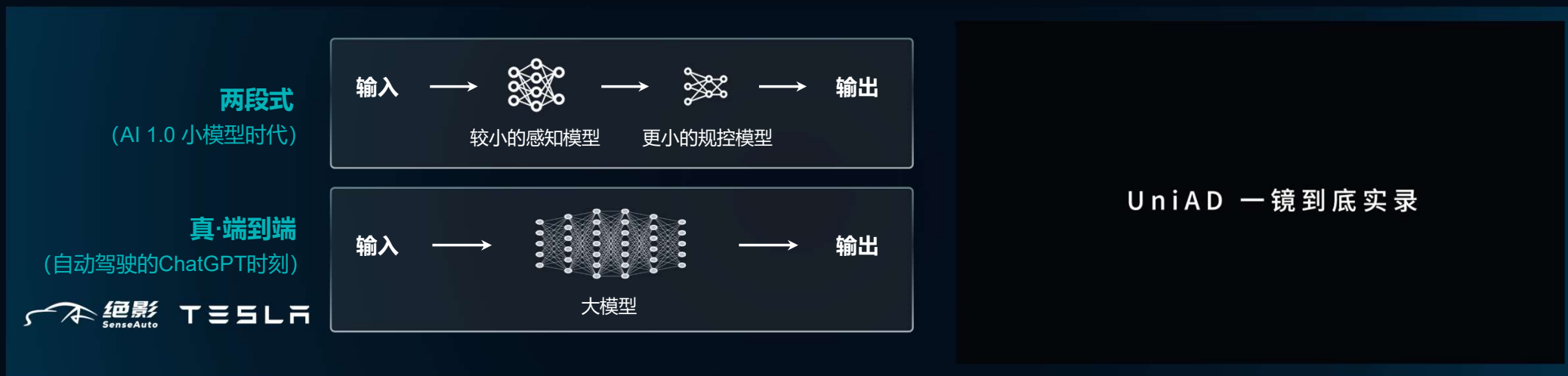




# 智能驾驶：在全球范围内率先布局面向量产的端到端智驾方案



## UniAD：对标特斯拉FSD的一段式“真·端到端”智驾方案



UniAD 一镜到底实录

# 智能座舱：多模态大模型上车，引领“以人为本”的智能汽车交互革新



## 率先实现原生多模态大模型的车端部署

商汤日日新5.0支持的多模态大模型  
首包耗时60ms | 推理速度 40Tokens/秒\* | 适配主流芯片平台

## 以多模态大模型为核心的新一代智能车载产品

FlexInterface 随心界面 | AgentFlow 随意操控  
多语种大语言模型支持10种语言交互

AgentFlow

FlexInterface

原生的多语言交互能力及界面

## 绝影携手多家领先车企率先落地座舱大模型产品

小米首款纯电汽车 SU7



小爱语音助手 /  
多模态大模型  
产品



上汽智己 L6、L7、  
LS7、LS6等全系



文生图产品



吉利旗下LEVC 首款  
豪华纯电MPV L380



闲聊 /  
儿童故事 /  
AI问诊等  
全套产品

...

\* 车载端侧8B多模态模型，基于英伟达Orin 254TOPS

# 财务回顾

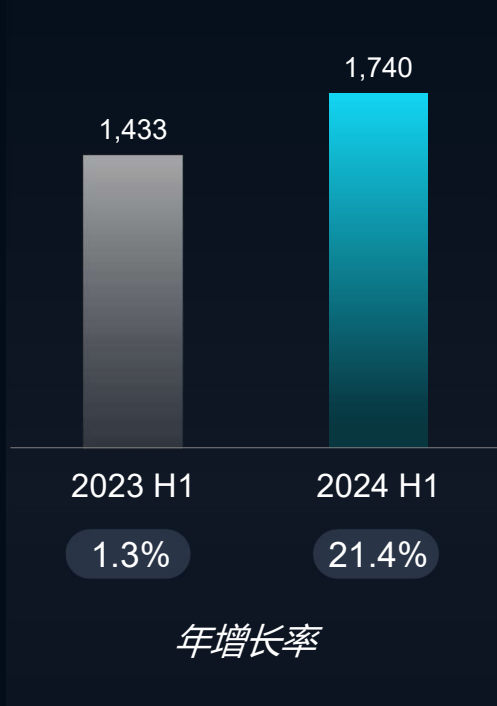
—

# 2024年上半年业绩概览



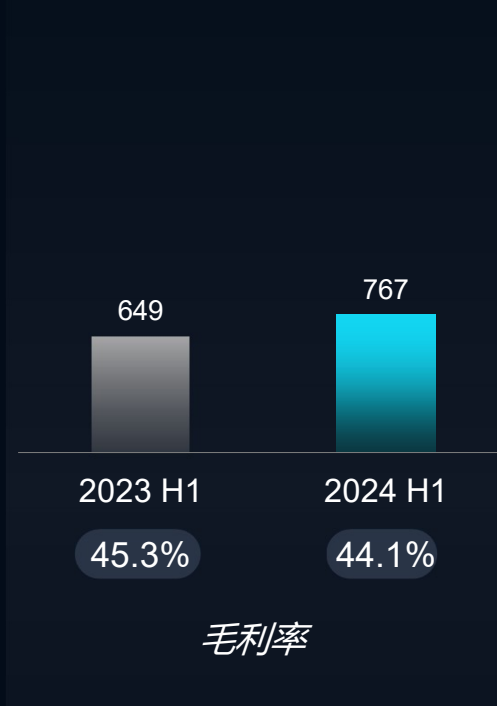
## 营业收入

(人民币百万元)



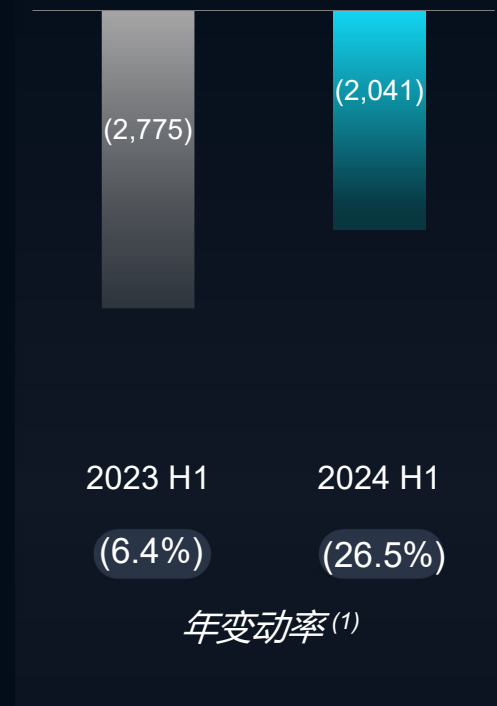
## 毛利

(人民币百万元)



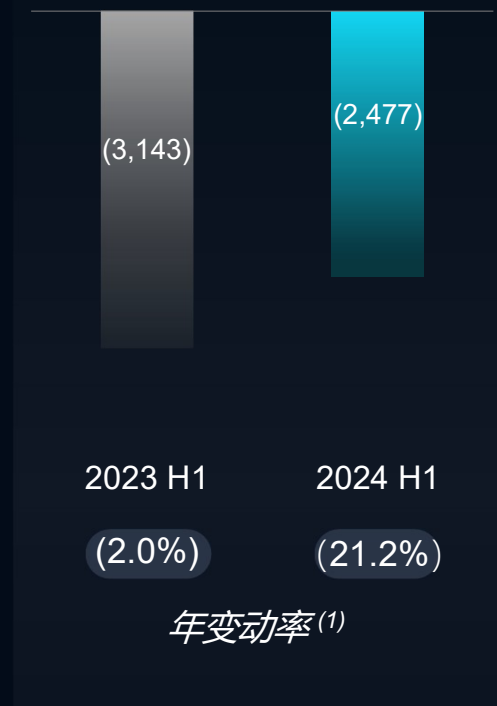
## EBITDA

(人民币百万元)



## 净亏损

(人民币百万元)



备注：  
1. 负数代表亏损收窄

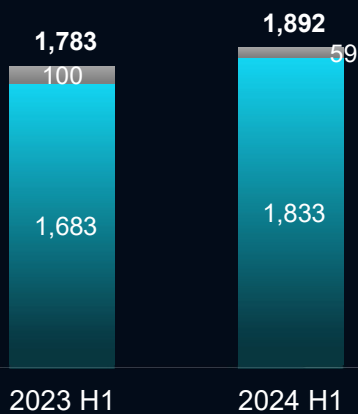
# 运营支出



## 研发费用

(人民币百万元)

■ 费用 (扣除SBC)  
■ SBC



年增长率 (12.4%)

6.1%

## 管理费用

(人民币百万元)

■ 费用 (扣除SBC)  
■ SBC



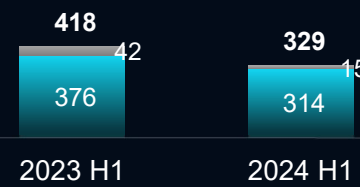
3.6%

(7.7%)

## 销售费用

(人民币百万元)

■ 费用 (扣除SBC)  
■ SBC



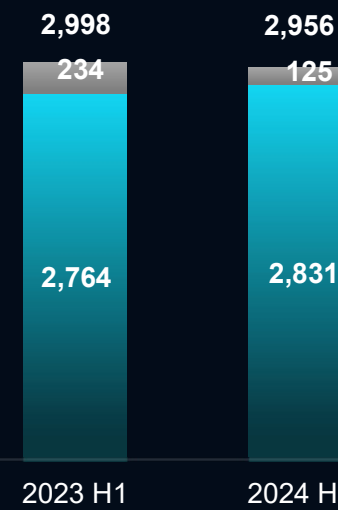
3.9%

(21.2%)

## 总运营支出

(人民币百万元)

■ 费用 (扣除SBC)  
■ SBC



(6.5%)

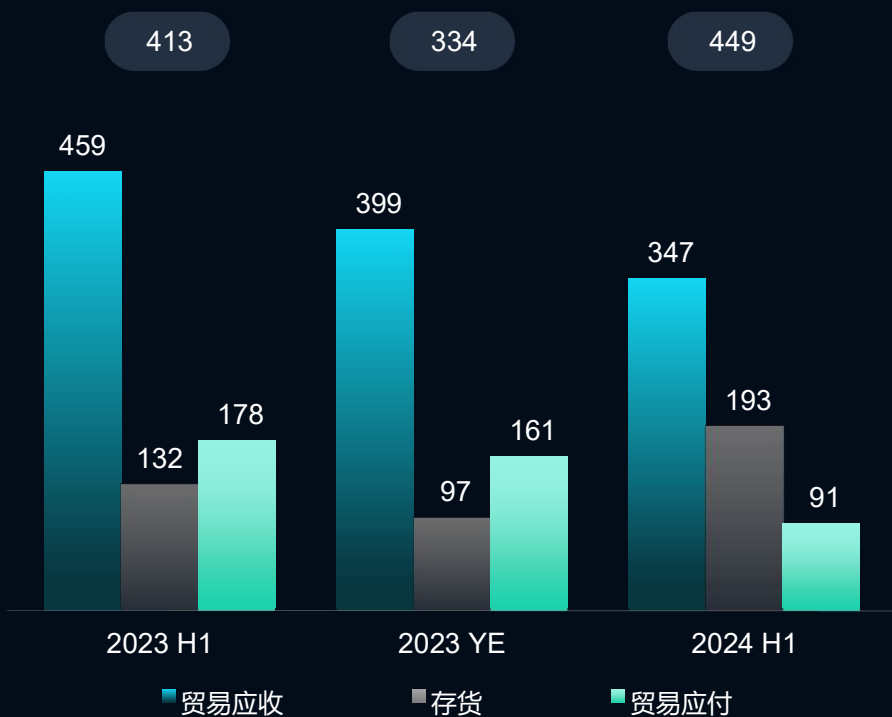
(1.4%)

备注:

1. 运营支出 = 研发费用 + 管理费用 + 销售费用

## 周转天数 – 以期末值计算<sup>(1)</sup>

现金循环周期 Cash Conversion Cycle

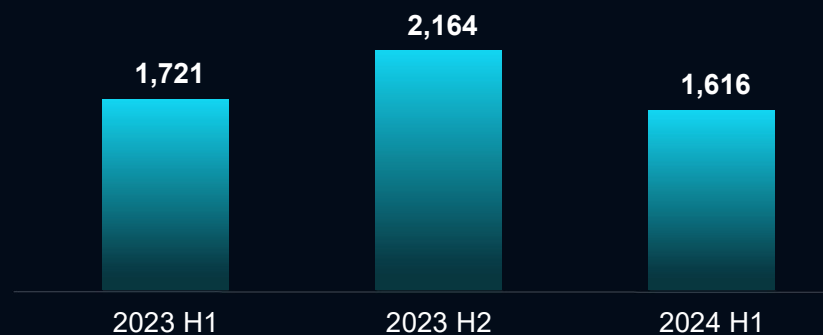


## 减值拨备占贸易应收额比率 (资产负债表)



## 贸易应收款回款额

(人民币百万元)



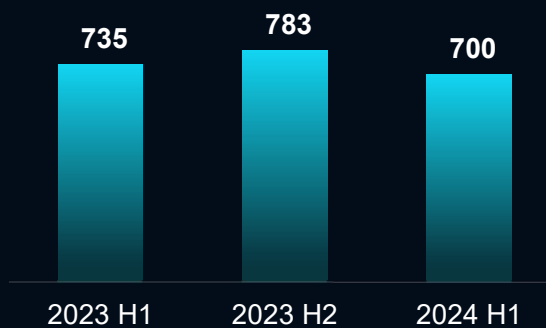
备注:

1. 以期末值计算的周转天数等同于期末值除以过去12个月的收入/成本, 并乘以365天 (期间长度为一)

# 资本支出与现金储备

## 资本支出<sup>(1)</sup>

(人民币百万元)



资本支出  
占收入比率

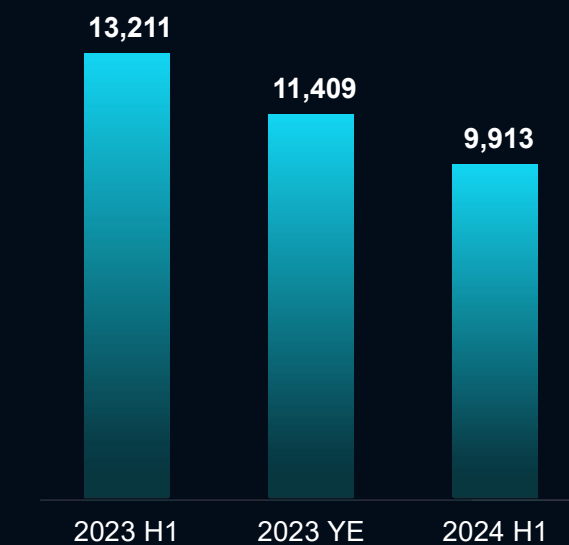
51.3%

39.7%

40.2%

## 总现金储备<sup>(2)</sup>

(人民币百万元)



## 股权及债券投资余额<sup>(3)</sup>

(人民币百万元)

股权投资余额  
债券投资余额



备注:

1. 定义为购买物业、厂房及设备 + 购买无形资产 + 购买土地使用权的现金流出
2. 定义为现金和现金等价物 + 定期存款 + 结构性存款 + 受限制现金
3. 定义为按公允价值计量且变动计入损益的金融资产 (非流动资产)

# Q & A

-





# THANKS!

坚持原创，让 AI 引领人类进步

2024.08

