



商汤集团股份有限公司

2025 全年业绩简报

坚持原创，让 AI 引领人类进步

2026.03

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，后续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未来表现的看法。

2025全年收入创历史新高，亏损大幅收窄，盈利改善趋势明确

50.1 亿元

集团总收入
创历史新高

↓ **58.6%**

亏损同比收窄
减亏趋势明确

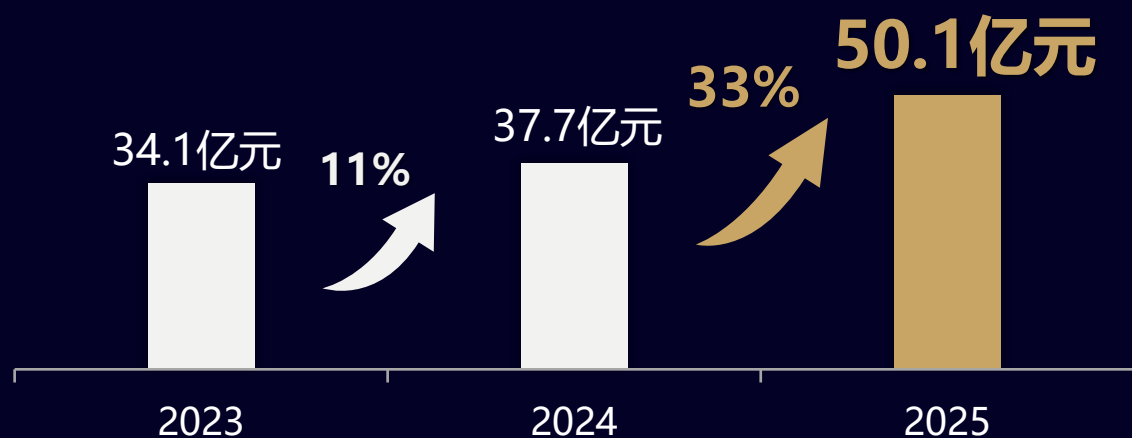
↓ **85.0%**

EBITDA
同比收窄

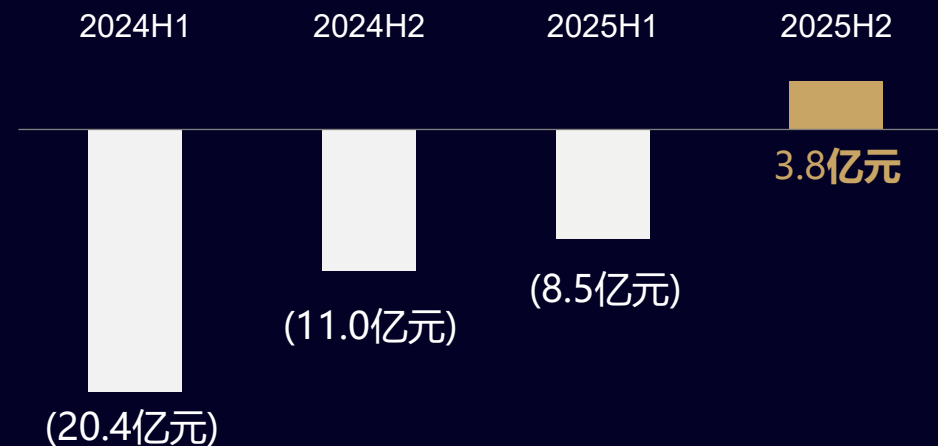
48.7 亿元

回款
创历史新高

集团总收入增速持续攀升，增长势能持续释放



EBITDA连续四期持续优化，首度实现转正



集团各业务板块收入



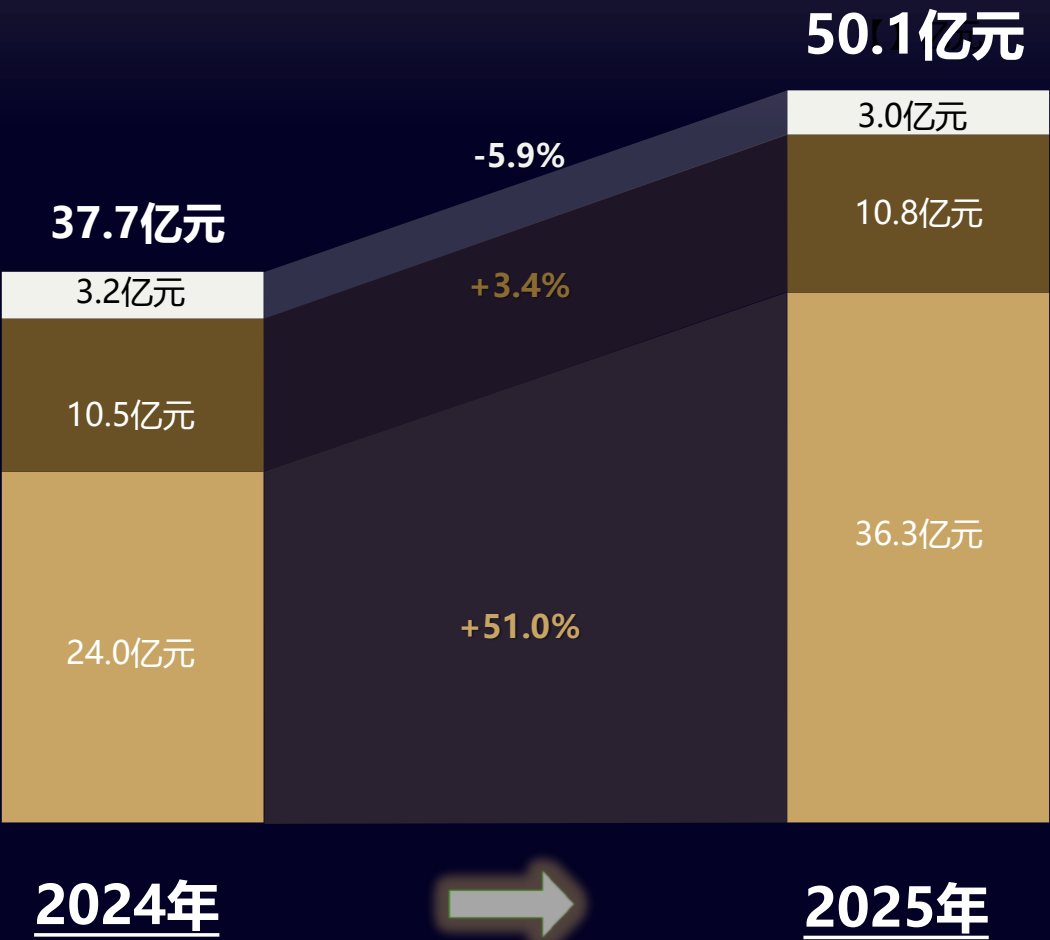
生成式 AI



视觉 AI



X 业务



大模型研发

日日新多模态大模型 - 原创摸高



AI应用

深耕高价值场景、卡位垂直应用

算力基础设施

全力国产化，深耕场景化

“三位一体” 全栈平台，构筑稀缺性差异化竞争壁垒

语言与视觉的深度融合 是突破智能上限的高效路径

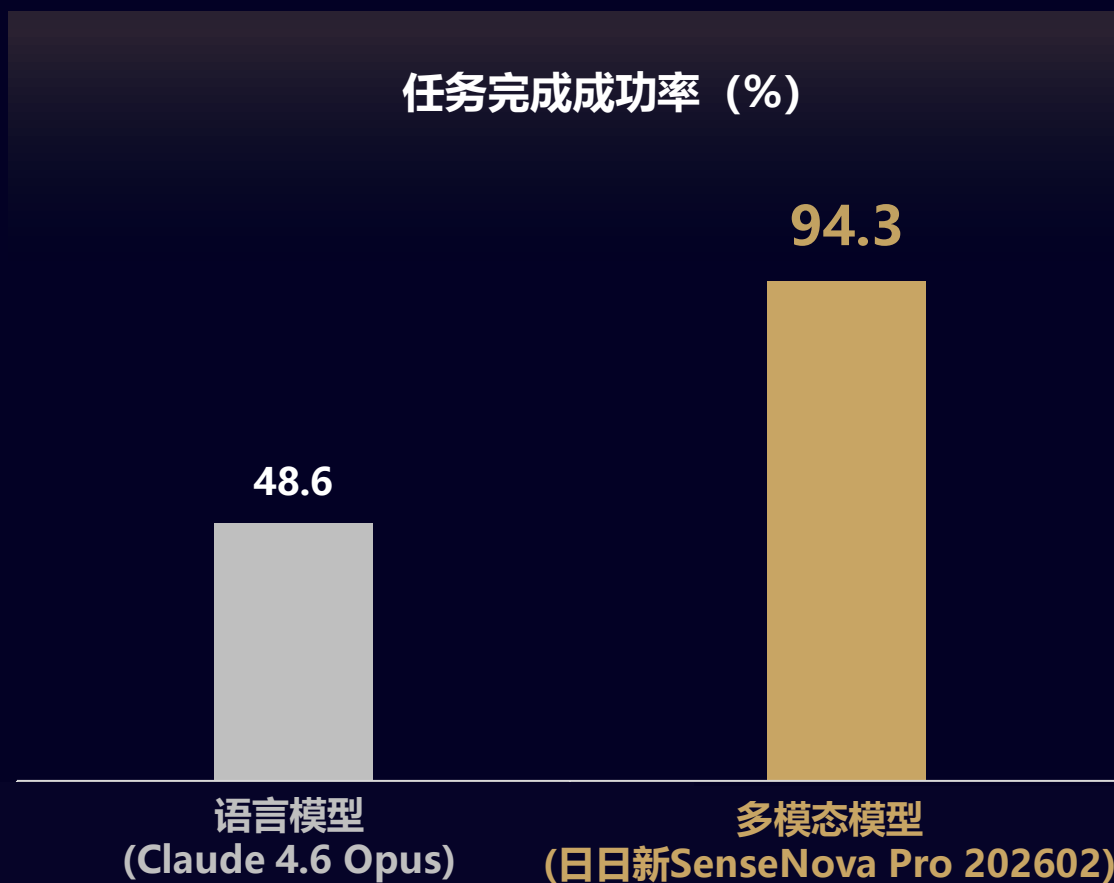
大模型 - 语言与视觉的深度融合是突破智能上限的高效路径



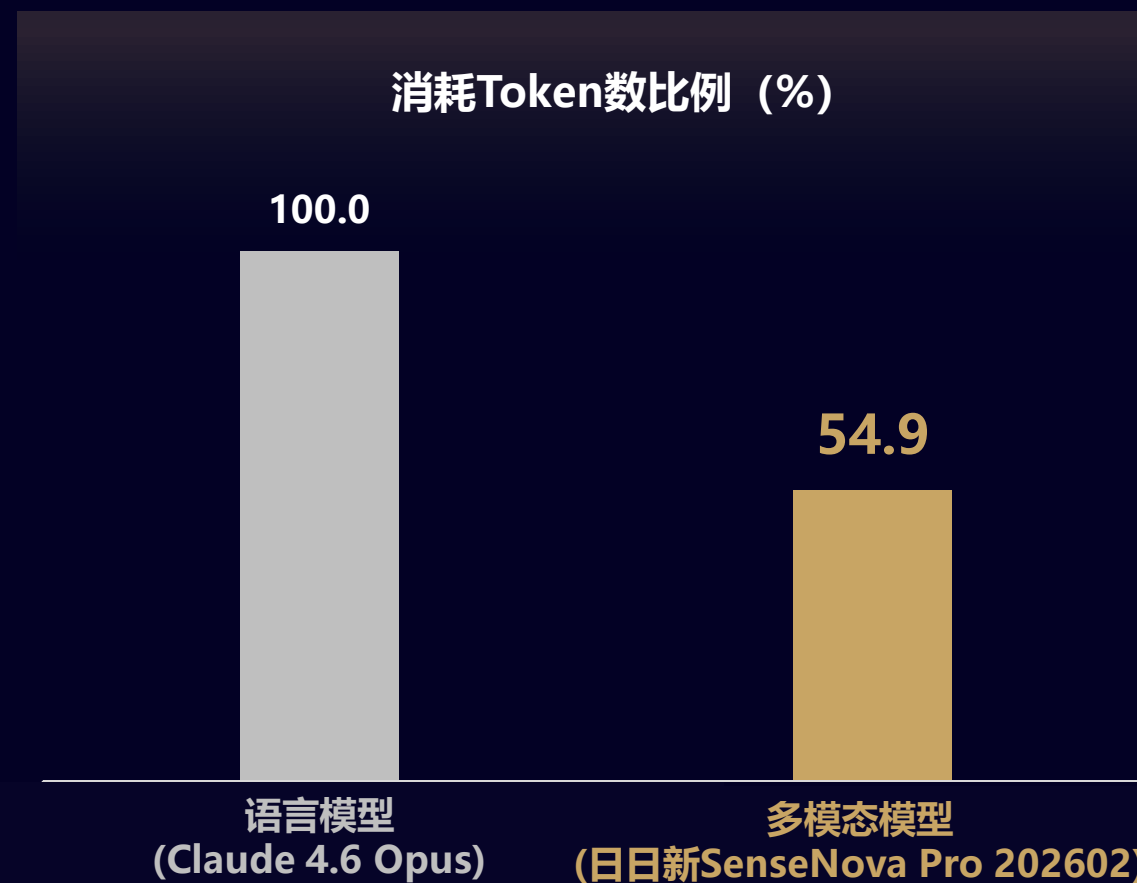
* 由日日新SenseNova-U1 (Preview)创意生成

大模型 - 语言与视觉的深度融合是突破智能上限的高效路径（续）

多模态Agent：任务完成质量大幅提升，Token成本显著优化



*基于OpenClaw框架



*基于OpenClaw框架

大模型 - 日日新多模态大模型性能攀升，持续引领业界



2025.01
全国第1 全球第3



2025.05
全球第1



2025.12
全国第1 全球第2



2026.02
全国第5 全球第6
(在模型未更新情况下)



模型名称	机构	总分
o1	OpenAI	80.4
o1-preview	OpenAI	74.2
ChatGPT-4o-latest	OpenAI	70.2
DeepSeek-V3	深度求索	68.3
SenseChat 5.5-latest	商汤	68.3
Gemini-2.0-Flash-Exp	Google	68.2
Claude 3.5 Sonnet(20241022)	Anthropic	67.7
360zhinao2-o1	360	67.4
Doubao-pro-32k-241215	字节跳动	66.5

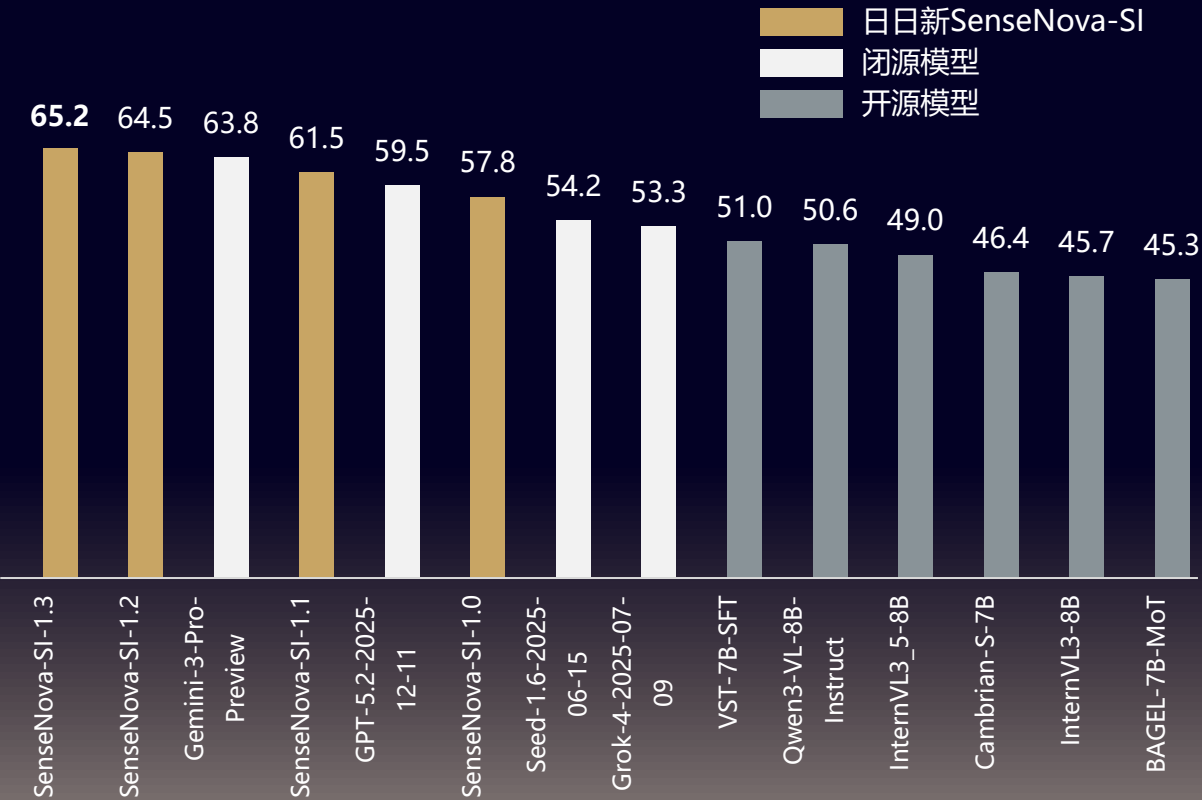
1	SenseNova-V6-5-Pro	82.2
	SenseTime	API
2	CongRong-v2.0	80.7
	CloudWalk	API
3	Gemini-2.5-Pro	80.1
	Google	API
4	JT-VL-Chat-V3.0	79.9
	China Mobile	API
5	GPT-5-20250807	79.9
	OpenAI	API

排名	模型名称	机构	总分
-	Gemini-3-pro	Google	83.64
🏆	SenseNova V6.5 Pro-20251215	商汤科技	75.35
🏆	Doubao-seed-1-6-vision-250815	字节跳动	73.15
🏆	ERNIE-5.0-Preview	百度	72.21
🏆	Qwen3-vl-235b-a22b-thinking	阿里巴巴	71.95
-	Claude-opus-4-5-20251101	Anthropic	71.44
-	GPT-5.2(high)	OpenAI	69.16

排名	模型名称	机构	总分
-	Gemini-3.1-Pro-Preview	Google	84.87
🏆	Doubao-Seed-2.0-Pro-260215	字节跳动	81.20
🏆	Qwen3.5-Plus-Thinking	阿里巴巴	80.24
🏆	Kimi-K2.5-Thinking	月之暗面	79.95
🏆	Qwen3.5-397B-A17B-Thinking	阿里巴巴	79.35
🏆	SenseNova 6.5 Pro-20251215	商汤科技	73.82
🏆	ERNIE-5.0	百度	73.77

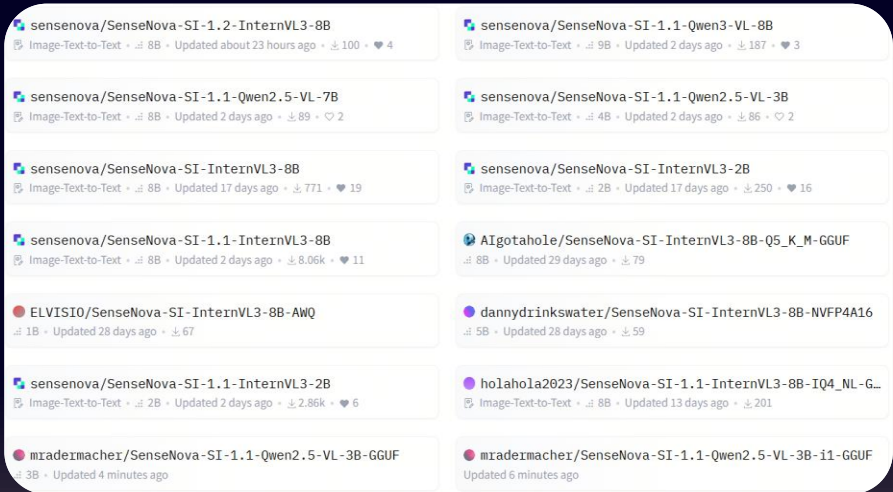
日日新空间智能模型
SenseNova - SI 1.3

八大空间智能榜综合评测排名第一*



*2026年3月测评结果

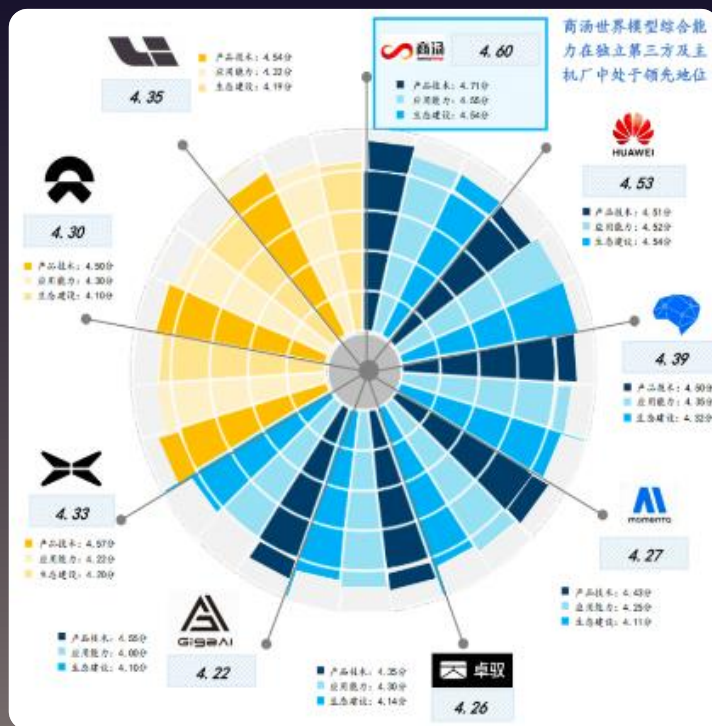
HuggingFace 下载量
领先同类标杆模型



大模型 - 2025年12月，联合生态企业发布并开源世界模型开悟

业内首个实现“多模态理解-生成-预测”一体化的开源世界模型

商汤世界模型综合性能
在独立第三方及主机厂中排名第一*



基于世界模型开悟 Kairos 3.0 生成的
7分钟长时连贯场景交互视频



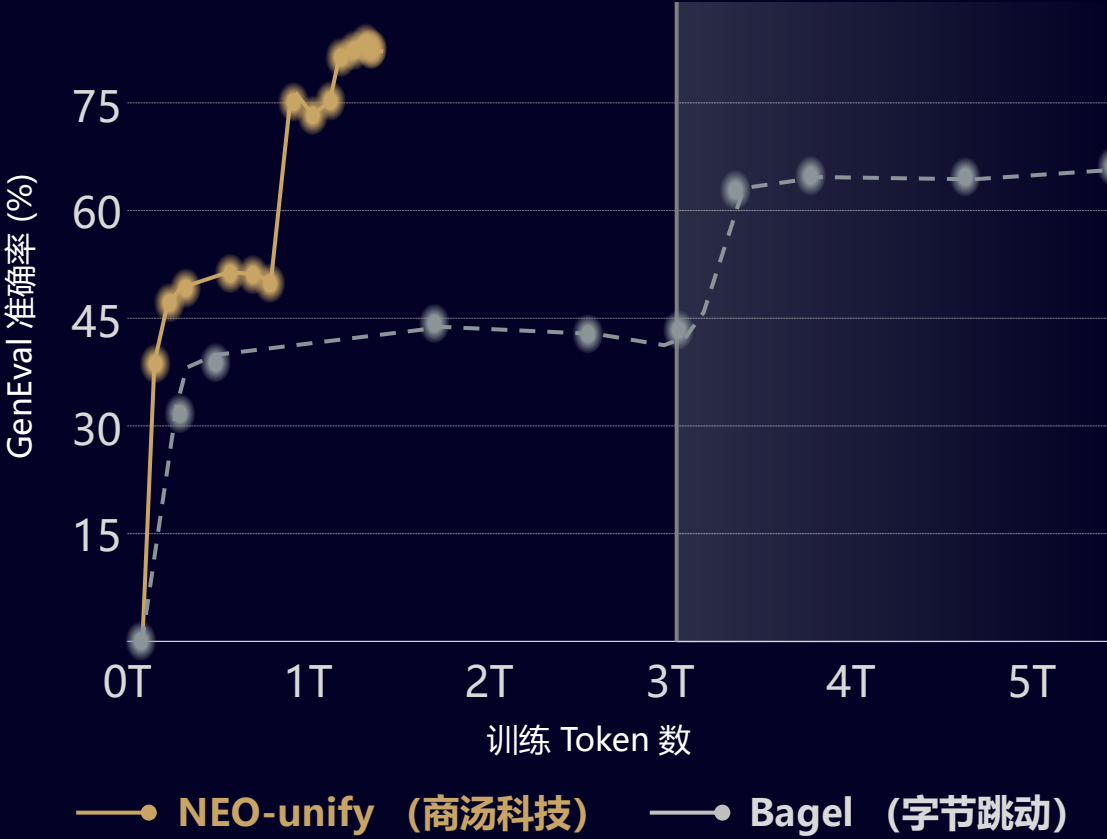
*沙利文《2025年中国世界模型发展白皮书》报告，从技术产品、应用能力以及生态建设三方面进行综合评价

大模型 - 2026年2月，发布并开源原生架构NEO



端到端多模态理解生成统一模型

- 底层重构
摒弃主流拼接架构
- 三大内核创新
无缝融合图文
- 1/10 数据量和算力
追平旗舰性能

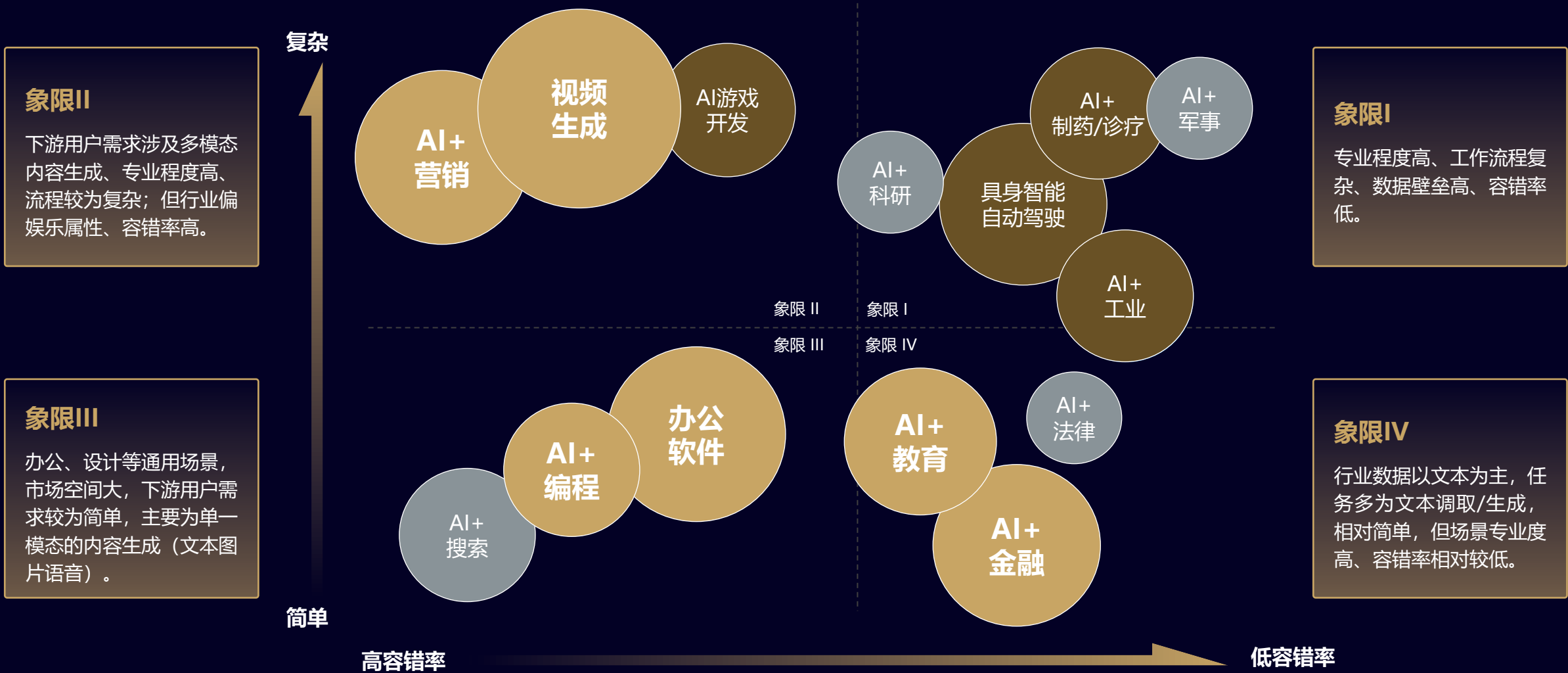


2026Q2 新版发布
敬请期待

...

AI应用 - 锚定多模态核心能力，深耕行业，垂直破局

从场景需求看AI应用落地顺序



*资料来源：《AI 新纪元：砥砺前行·智火燎原》，中信建投证券研究，2025年7月

AI应用 - 从“技术领先”到“价值兑现”，商汤 AI 生产力的多场景落地

办公
软件



入选沙利文2025年
最实用Agent年度榜单*

十大最实用Agent

企业用户
数千个

最终个人用户
1,500万+

视频
生成



创作者用户
30万+

MAU
10万+

超长一致性
3分钟 x 100集

AI+
营销



店铺运营效率提升
20倍

流量投放效率提升
5倍

覆盖直播间
2,000+

AI+
教育



院校数量
500+

学情洞察速度提升
3 - 5 倍

报告生成效率提升
70%

* 《2025年中国AI Agent（智能体）最佳实践应用榜单》，2025年9月

AI应用 - 探索新一代AI原生消费级应用

2025年度

AI 100 旗舰产品榜

insights 量子位

AI智能助手

豆包 DeepSeek 文心助手 千问 Kimi 腾讯元宝 文心一言 讯飞星火 智谱清言 灵犀 讯飞星火 MiniMax Z.ai

AI效率

AI浏览器

QQ浏览器 Quark 夸克 百度文库 搜题 夸克AI 钉钉 钉钉AI 钉钉AI Studio

AI办公

WPS 腾讯文档 钉钉 钉钉AI 钉钉AI Studio

AI文档

夸克文档 boardmix boardmix 钉钉AI Studio

AI知识库

有道云笔记 印象笔记 有道云笔记 印象笔记

AI产品设计

墨刀AI 墨刀AI 墨刀AI

AI思维导图

ProcessOn ProcessOn 万兴脑图

AI PPT

AIPPT.cn AIPPT 万兴脑图

AI其他

有道 youdao 有道 youdao

AI创作

AI创作平台

LibLib AI LibLib AI 可灵AI 可灵AI 可灵AI

AI设计

稿定 稿定 稿定 稿定 稿定 稿定

AI摄影

美图秀秀 美图秀秀 美图秀秀 美图秀秀 美图秀秀 美图秀秀

AI 3D

腾讯元宝3D 腾讯元宝3D 腾讯元宝3D 腾讯元宝3D 腾讯元宝3D 腾讯元宝3D

AI生成

K无限画 K无限画 K无限画 K无限画 K无限画 K无限画

AI视频生成

Vidu AI Vidu AI Vidu AI Vidu AI Vidu AI Vidu AI

AI文娱/生活

AI教育

快对AI 快对AI 快对AI 快对AI 快对AI 快对AI

AI健康

小荷AI医生 小荷AI医生 小荷AI医生 小荷AI医生 小荷AI医生 小荷AI医生

AI写作

美藤相机 美藤相机 美藤相机 美藤相机 美藤相机 美藤相机

AI其他

星绘 星绘 星绘 星绘 星绘 星绘

AI开发/工具

低代码开发平台

扣子编程 扣子编程 扣子编程 扣子编程 扣子编程 扣子编程

AI编程

TRAE TRAE TRAE TRAE TRAE TRAE

AI其他

Qoder Qoder Qoder Qoder Qoder Qoder

AI开发社区

ModelScope ModelScope ModelScope ModelScope ModelScope ModelScope

AI消费级硬件

AI耳机

PLAUD PLAUD PLAUD PLAUD PLAUD PLAUD

AI眼镜

Rokid Rokid Rokid Rokid Rokid Rokid

AI玩具

科大讯飞AI玩具 科大讯飞AI玩具 科大讯飞AI玩具 科大讯飞AI玩具 科大讯飞AI玩具 科大讯飞AI玩具

AI PC

联想 Lenovo 联想 Lenovo 联想 Lenovo

AI学习机

科大讯飞AI学习机 科大讯飞AI学习机 科大讯飞AI学习机 科大讯飞AI学习机 科大讯飞AI学习机 科大讯飞AI学习机

AI 100 是量子位智库推出的AI产品风向标体系。『旗舰AI 100』体现最新综合实力，『创新AI 100』反应流行趋势，按季度更新。本期入围评选的产品为国内团队主导开发及运营，评选范围在国内可公开使用的AI产品。

量子位智库是量子位旗下产业链接平台，除『AI 100』季度双榜单外，还包含AI深度产品访谈栏目、数据月报、专题报告等内容。右侧扫码关注获取更多内容

量子位智库

量子位 insights

2025.12.1 - 12.31

AI数据榜单 · AI文娱+生活

「APP月平均DAU」

1 快对AI 作业帮 AI教育 1000万

2 美藤相机 美图科技 AI写真 500万

3 小猫AI 猿辅导 AI教育

4 蚂蚁阿福 蚂蚁集团 AI健康 400万

5 快看漫画 快看世界 AI漫画

6 Keep Keep AI运动

7 豆包爱学

8 天天跳绳

9 星绘 字跳 AI写真

10 Kapi相机 商汤科技 AI写真

11 斑马AI学 猿辅导

12 唱鸭 欢城文化

13 测测 心喜集团

14 咋皮记账 商汤科技 AI记账

15 小荷AI医生 字节跳动 AI健康

16 星野 Minimax 智能体社区

17 千问智学 阿里巴巴 AI教育

18 体重小本 Xindie Tech AI健康

19 名人朋友圈 华中时讯 AI陪伴

20 Faceplay Innovation Tech AI写真 20万

数据统计区间为2025年12月，共统计了国内147款AI文娱+生活类APP（AI陪伴、AI教育、AI写真等）APP的当月平均DAU，用于衡量产品的用户活跃度。

量子位智库是量子位旗下产业链接平台，长期通过市场调研、深度访谈、产业报告、专业社群、榜单评选等方式跟踪研究AIGC各赛道产品。

右侧扫码关注『量子位智库』公众号，获取更多数据报告及深度分析

量子位智库

AI应用 - 探索新一代AI原生消费级应用

2025年度

AI 100 旗舰产品榜

insights 量子位

AI智能助手

豆包 DeepSeek 文心一言 讯飞星火 腾讯元宝 阿里通义 百度文心 字节豆包 讯飞星火 腾讯元宝 阿里通义 百度文心 字节豆包

AI效率

QQ浏览器 Quark 有道云笔记 印象笔记 有道云笔记 印象笔记 有道云笔记 印象笔记

AI创作

LibLib AI 稿定 AI 美图设计室 美图秀秀 美图秀秀 美图秀秀 美图秀秀

AI文娱/生活

AI教育 小猿AI 猿辅导 小猿AI 猿辅导 小猿AI 猿辅导 小猿AI 猿辅导

AI消费级硬件

PLAUD 罗技 罗技 罗技 罗技 罗技 罗技 罗技

AI 100 是量子位智库推出的AI产品风向标体系。『旗舰AI 100』体现最新综合实力，『创新AI 100』反映最新趋势，按季度更新。本期入围评选的产品为国内团队主导开发及运营，评选范围在国内可公开使用的AI产品。

量子位智库是量子位旗下创新产品链接平台，除AI 100外，还包含AI深度产品评测栏目、数据月报、专题报告等内容。右侧扫码关注获取更多内容。

量子位 insights

2026.2.1 - 2.28

AI数据榜单 · AI文娱+生活

「APP月新增下载」

1 蚂蚁阿福 蚂蚁集团 AI健康 900万

2 Keep Keep AI运动

3 快对AI

4 随变

5 美颜相机

6 Kapi相机 商汤科技 AI写真

7 天天跳绳 微芒科技 AI运动

8 豆包爱学 字节跳动 AI教育

9 小猿AI 猿辅导 AI教育

10 测测 心言集团 AI心理

11 点点读书 玖玖发网络

12 猫箱 字节跳动

13 小荷AI医生 字节跳动

14 咋皮记账 商汤科技 AI记账

15 Lovekey 猜猜看科技 AI话术

16 点点 小红书 AI攻略

17 快看 快看漫画 快看世界 AI漫画 100万

18 星野 Minimax AI陪伴

19 豆包输入法 字节跳动 AI输入法

20 名人朋友圈 华中时讯 AI陪伴

数据统计区间为2026年2月，共统计了国内147款AI文娱及生活类产品（AI陪伴、AI教育、AI写真等）APP的当月全渠道新增下载量，用于衡量用户增长速度。

量子位智库是量子位旗下创新产品链接平台，长期通过市场调研、深度访谈、产业报告、专业社群、榜单评选等方式跟踪研究AI/AGI各赛道产品。

右侧扫码关注「量子位智库」公众号，获取更多数据报告及深度分析。

Kapi相机
多国APP Store榜单

6 Kapi相机 商汤科技 AI写真

14 咋皮记账 商汤科技 AI记账



咋皮记账
十大最受欢迎Agent*

* 沙利文联合头豹研究院发布的《2025年中国AI Agent（智能体）最佳实践应用榜单》，2025年9月

效率提升与算力优化 双轮驱动

世界模型推理系统 LightX2V

>20x
推理效率

LightX2V系列开源模型
1,000万+
HuggingFace累计下载量

国产算力从 “能用” 到 “好用”

万卡级别
异构混训

算电协同重塑 AI 效能与增长边界

算电协同大模型

节约7%
电费
成本

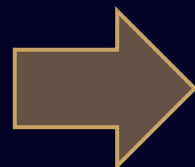
4,000吨+
每万PFLOPS
每年碳减排



大装置 - 国产化闭环与全球化输出



运营总算力: 4.04万 PFLOPS



10余家国产生态伙伴

中东地区上线首个

国产算力集群

纳管首个

华为液冷910C集群



NO.1

中国原生 AI 云厂商市场份额¹

全国首批

获工信部软件供应链安全优秀级



算力平台服务能力认证²

业内首个5A卓越级



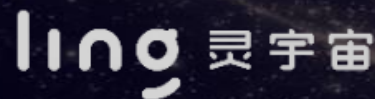
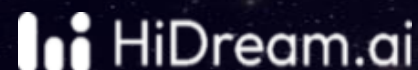
IDC大模型推理核心维度评估

斩获满分³

推荐维度	商汤大装置推荐指数
性能优化	★★★★★★★★
云和本地基础设施的组合	★★★★★★★★
大模型训推	★★★★★★★★
网络和存储增强功能	★★★★★★★★☆
数据管理	★★★★★★★★☆
AI应用开发支持	★★★★★★★★☆
交付运维	★★★★★★★★☆

注：
1. 沙利文、头豹研究院《中国全栈AI云服务市场报告 2025年H1》
2. 中国信通院与泰尔实验室《算模数用·算力平台服务能力》测试
3. 《中国大模型推理算力市场分析报告 2025》，2025年8月发布

生成式 AI - 赋能千行百业，夯实规模化商业基础



...

多模态赋能，迈入规模化收获期



盈利里程碑突破

CV2.0 首次实现净利润*



现金流持续稳健

CV2.0 连续两年正现金流*



行业领先

连续九年国内CV市占率第一

代表行业最高水平，获国内外认可



*.基于内部管理报表口径

视觉 AI - “中国式创新” 的全球势能

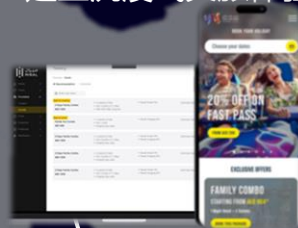
沙特奇迪亚

AI视觉大模型客群分析平台
沉浸式娱乐和智能场馆运营



阿联酋Miral集团

AI文旅综合解决方案
建立沉浸式文旅体验



泰国泰京银行

AI金融解决方案

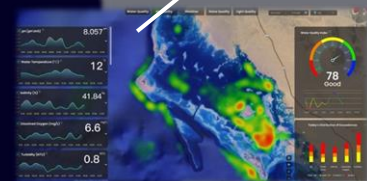


吉隆坡国际机场

AI视频机场管理平台



成熟方案出海，海外增长提速



沙特红海全球公司

全球首个AI赋能的一站式
可持续生态智能平台



马来西亚国家石油

智慧楼宇与园区解决方案



印尼高等教育与科技部

AI 伦理与教育领域的战略国际协作

X创新业务 - 激活生态活力，实现价值飞跃



.....



业内最全面产品矩阵

AI医疗“中国方案”出海的典范



行业首创以端到端为核心的自主空间智能
“环境式数采—世界模型—具身交互”

一脑多形 ONE BRAIN FOR ALL

适配各种四足本体 灵活扩展设备



行业首个实现OpenClaw生态落地的
家庭量产机器人

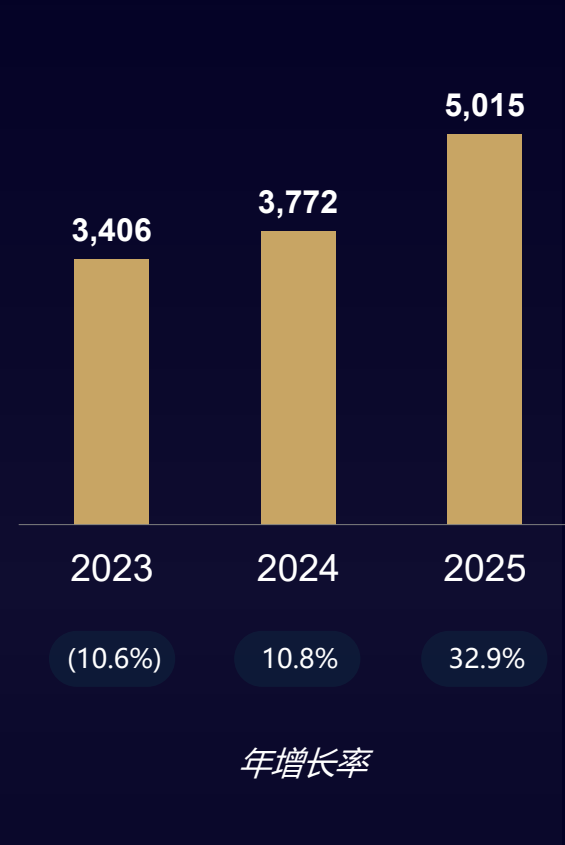


财务回顾

2025年全年业绩概览

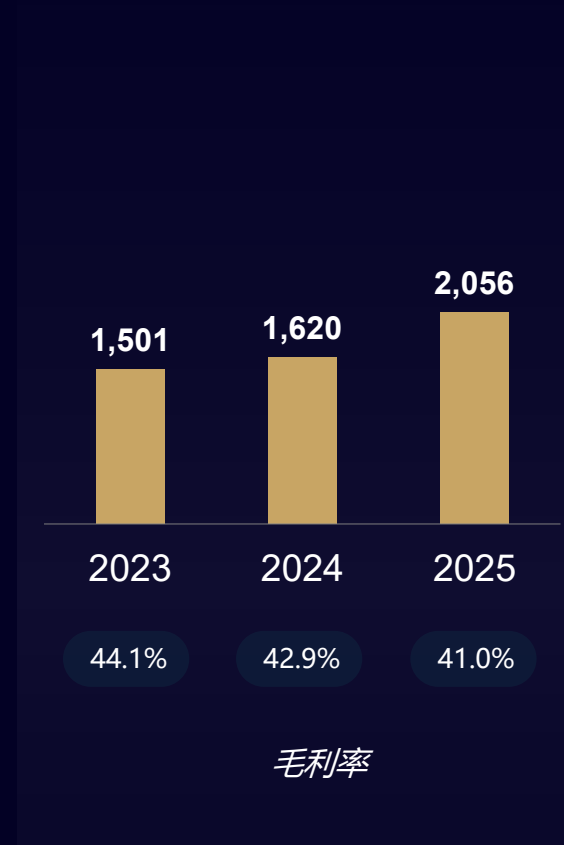
营业收入

(人民币百万元)



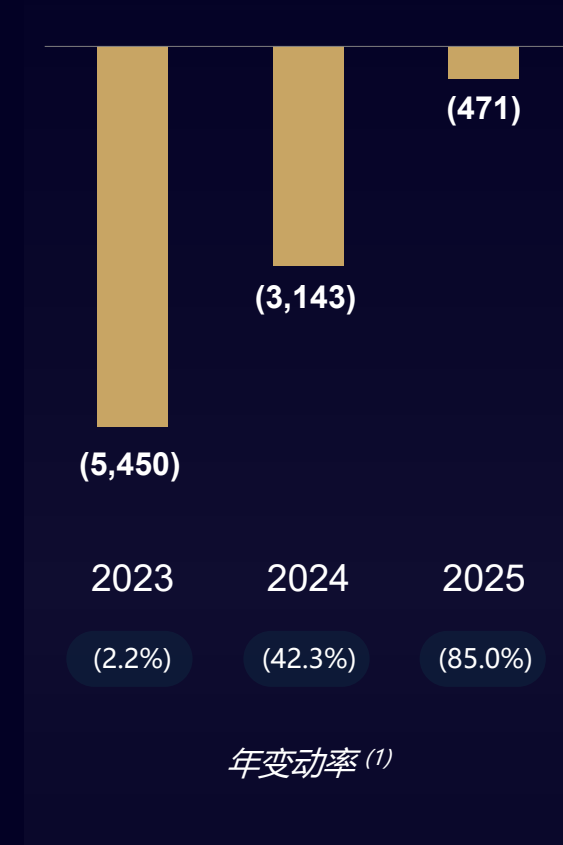
毛利

(人民币百万元)



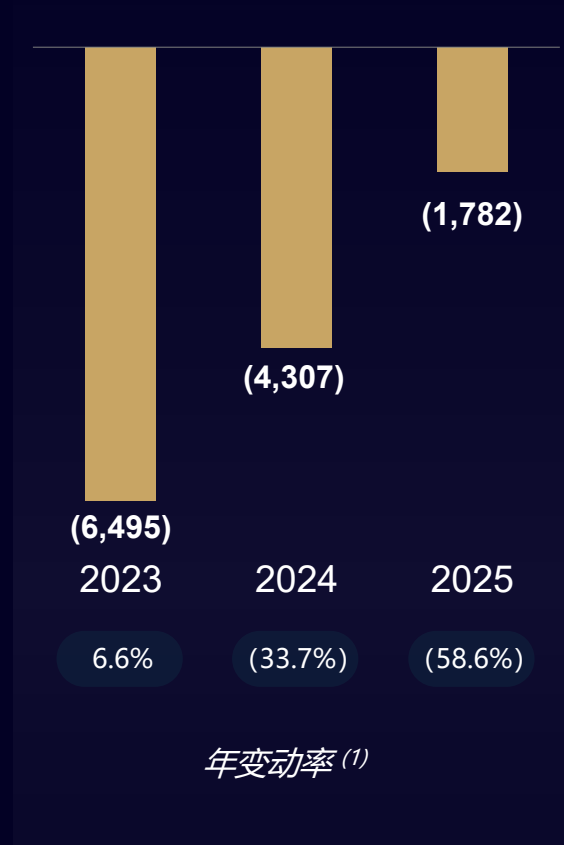
EBITDA

(人民币百万元)



净亏损

(人民币百万元)

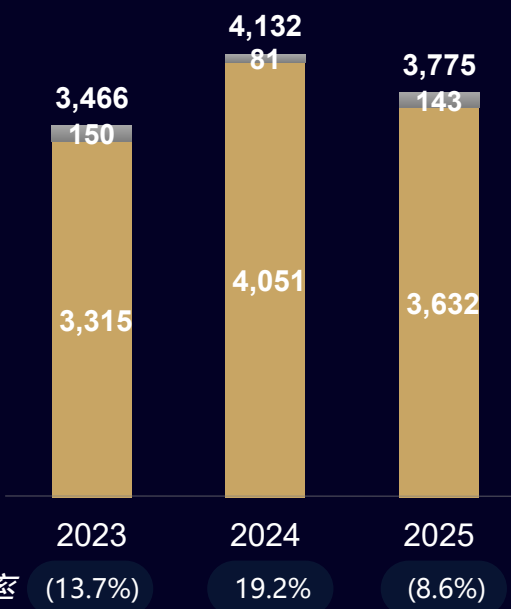


备注：
1. 负数代表亏损收窄

研发费用

(人民币百万元)

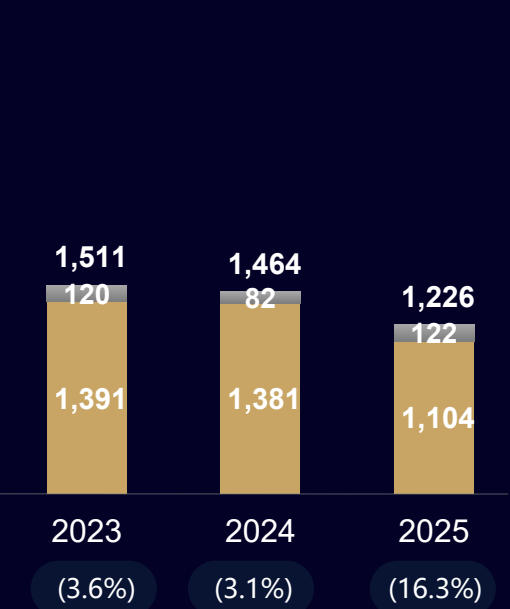
费用 (扣除SBC)
SBC



管理费用

(人民币百万元)

费用 (扣除SBC)
SBC



销售费用

(人民币百万元)

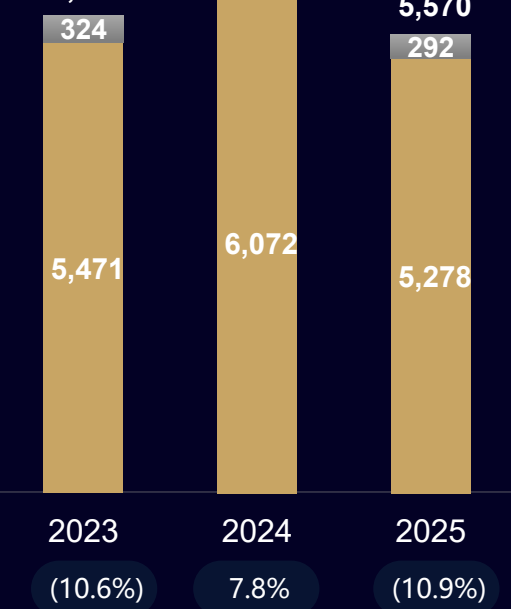
费用 (扣除SBC)
SBC



总运营支出

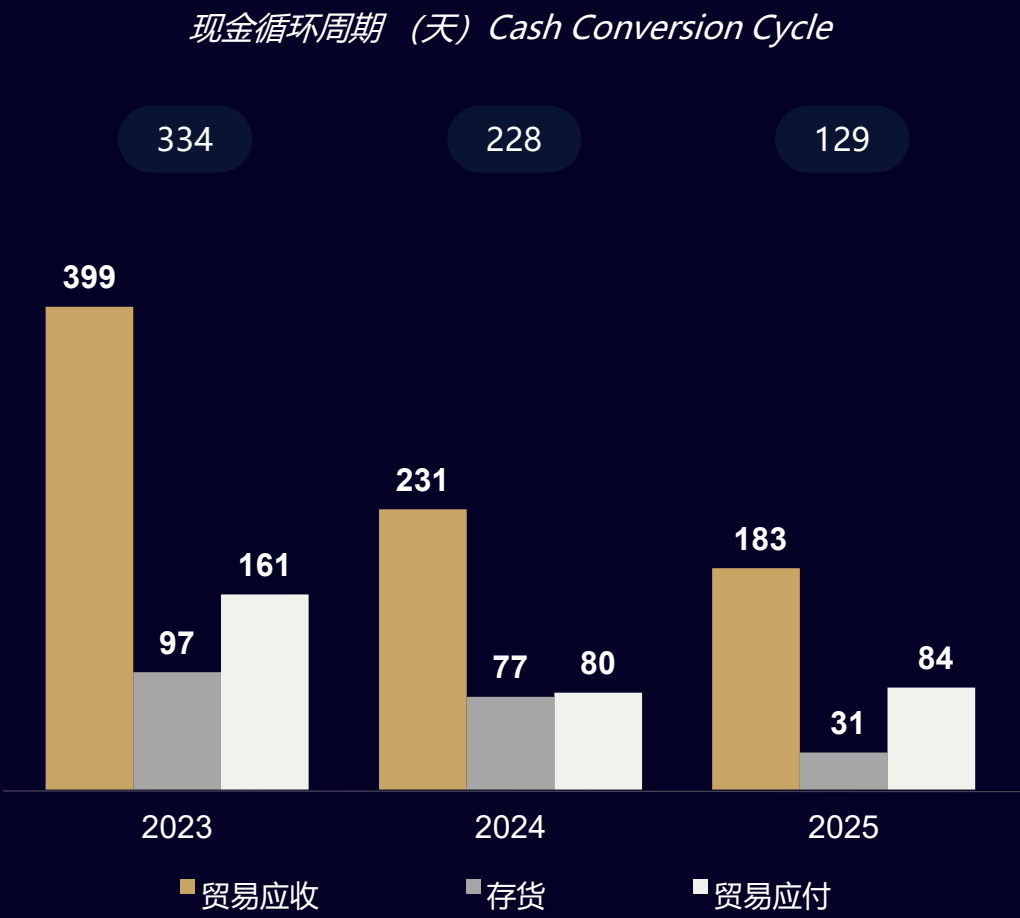
(人民币百万元)

费用 (扣除SBC)
SBC



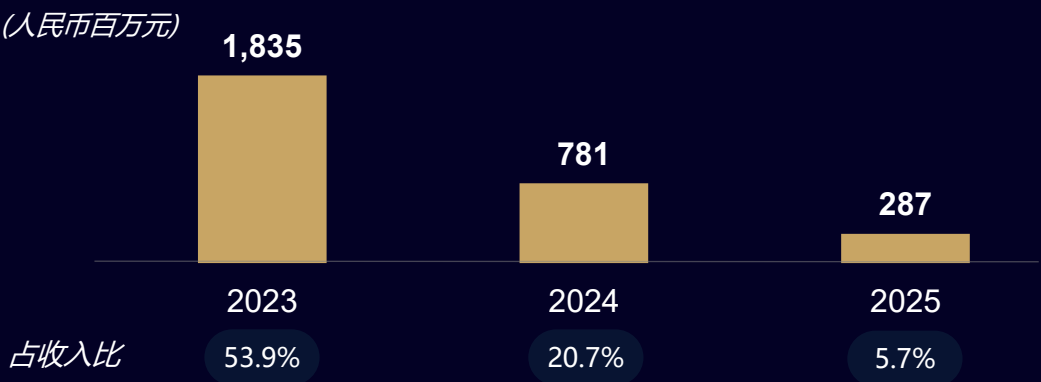
备注:
1. 运营支出 = 研发费用 + 管理费用 + 销售费用

周转天数 – 以期末值计算⁽¹⁾

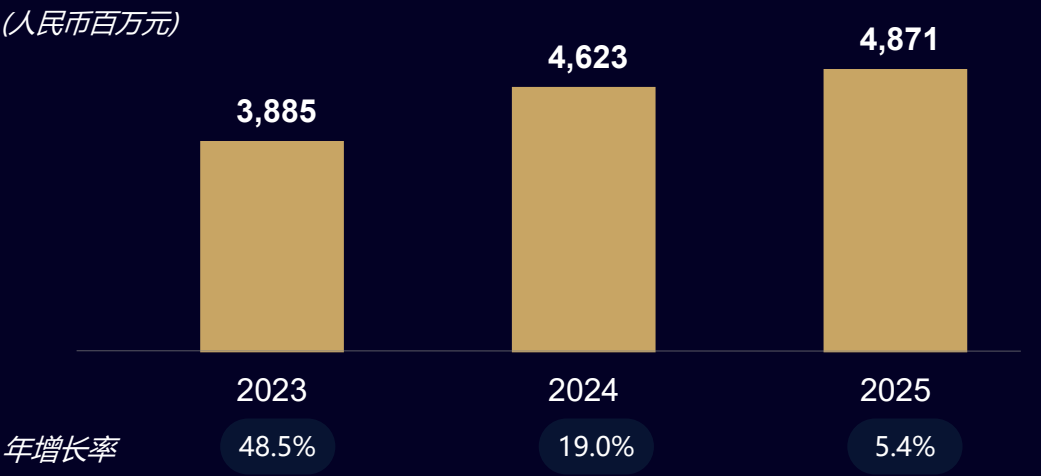


备注:
1. 以期末值计算的周转天数等同于期末值除以过去12个月的收入/成本, 并乘以365天 (期间长度为一年)

金融资产减值及合约资产亏损净额 (利润表)

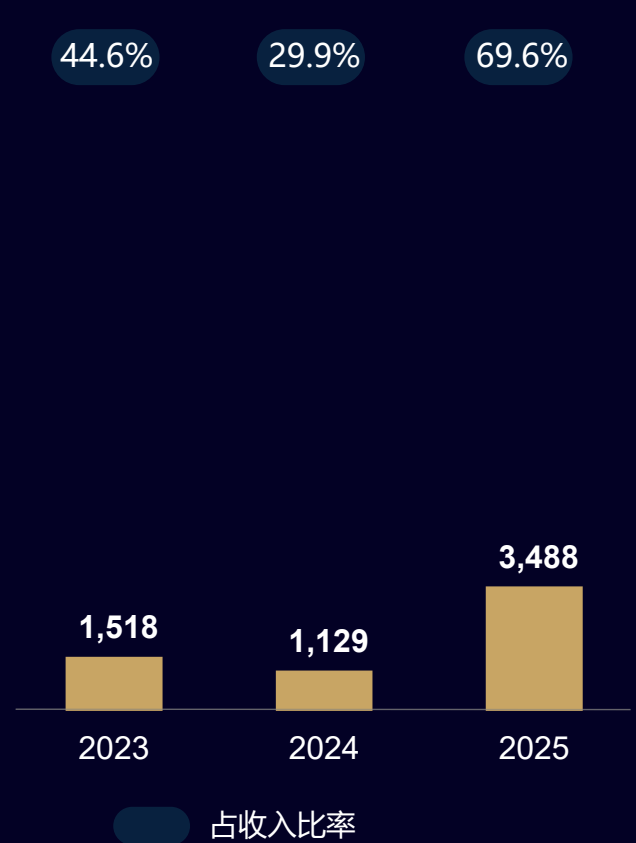


贸易应收款回款额



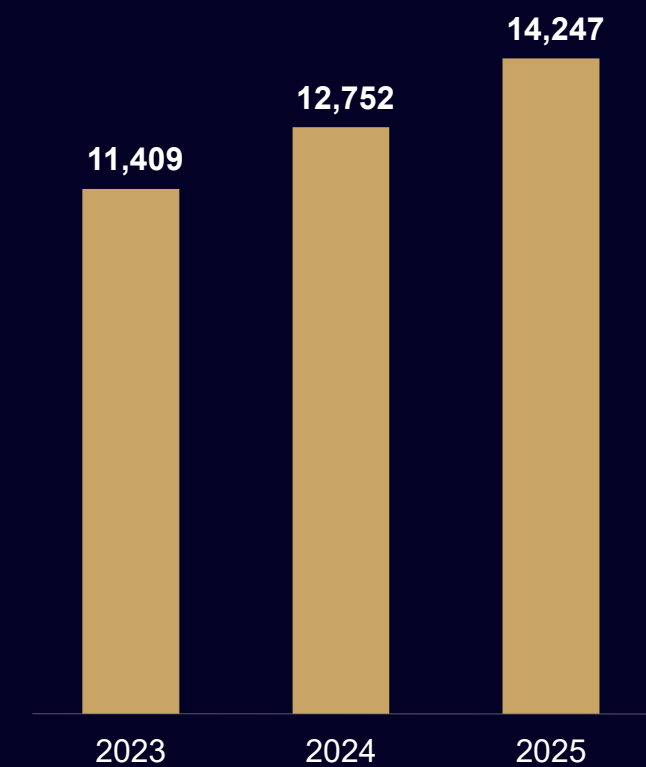
资本支出⁽¹⁾

(人民币百万元)



总现金储备⁽²⁾

(人民币百万元)

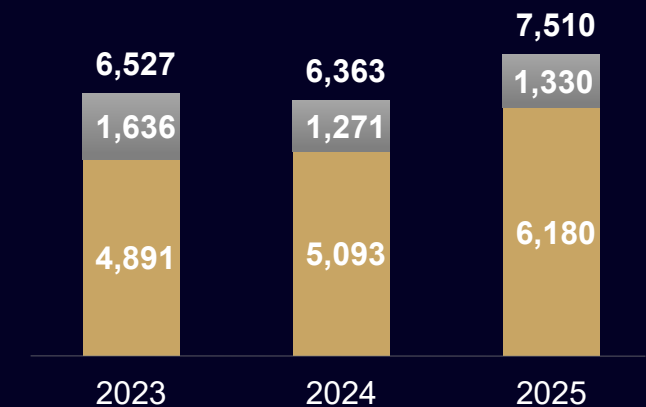


2025年底未使用银行授信额：
~106亿人民币 (yoy 101%)

股权及债券投资余额⁽³⁾

(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）

坚持原生多模态路线

日日新SenseNova
定义AI新范式

深耕产业智能化

打造Agent原生时代入口

极致优化成本

全力推动国产化

视觉AI盈利密码

海内外双引擎发力



生态协同赋能

兑现“1+X”战略红利

Q&A

—



THANKS!

坚持原创，让 AI 引领人类进步

2026.03