

国产AI Agent的崛起

证券分析师：

杨晓峰 执业证书编号：S0210524020001

研究助理：

甄熙茹
于怡然

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

➤ 核心观点:

- **AI Agent框架: Coding模型+AI编程平台。** Agent应用的落地逻辑,是优秀的Coding模型和AI编程平台协调配合。AI IDE并未抛弃传统 IDE 的核心功能(代码编辑、调试、版本控制等仍是基础),而是通过 AI 能力降低开发门槛、提升效率。从AI的角度重新把IDE和编码平台做一遍,让底层逻辑更加适配AI行为,提前会进行与预先调控和流程规划,让大模型使用多工具的路径更流畅更丝滑。
- **Claude Code: 推动Agent进入新阶段。** Anthropic借助Claude大模型在Coding赛道成为Coding模型标杆,借助Claude Code切入AI编程平台。Claude Code优势在于需求理解与计划制定模块、全局代码库感知系统、自动化调试与修复引擎、工作流自动化系统,推动Agent进入新阶段。
- **国产Coding模型: Kimi K2 和Qwen Coder崛起。** 目前国产Coding模型中比较突出的有非推理模型的强coding模型Kimi K2、Qwen3非推理通用模型 Qwen3-2507、Qwen3垂类代码模型Qwen3-Coder。
- **国产AI编程平台: 字节、腾讯和阿里。** 国产AI IDE中的突出代表是字节、腾讯、阿里。字节注重全栈开发能力,升级Trae 2.0。腾讯重视产品开发部署,推出Codebuddy。阿里Qwen Code专门适配Qwen3-Coder。

➤ 投资建议: 建议关注: 国产AI Agent相关产业链。

➤ 风险提示: 大模型竞争激烈、AI应用竞争激烈。

目 录

- 一、AI Agent框架：Coding模型+AI编程平台
- 二、Claude Code：推动Agent进入新阶段
- 三、国产Coding模型：Kimi K2 和Qwen Coder崛起
- 四、国产AI编程平台：字节、腾讯和阿里
- 五、投资建议
- 六、风险提示

➤ 为什么需要Coding模型？

- 根据Anthropic的研究报告指出：编码代理用于更高的自动化。Claude Code上 79% 的对话被确定为“自动化”（人工智能直接执行任务），而不是“增强”（人工智能与人类协作并增强能力）（21%）。相比之下，只有 49% 的对话Claude.ai 被归类为自动化。这可能意味着，随着AI 代理变得越来越普遍，以及随着更多代理AI产品的构建，任务自动化将更多。
- 工具调用的底层依赖于强大的代码能力，特别是其中的Tool Use和Agentic规划能力。

➤ 为什么需要AI编程平台？

- IDE是开发者用于编写、调试和管理代码的工具集合。IDE就相当于程序员的“工作台”，能将流程都集中在一个高效的环境中。
- AI IDE是在此基础上引入大模型、智能体等AI能力，就像是给IDE加上了“大脑”和“助手”，使得开发过程从“手写+低效”转向“智能+协作”，大幅提升效率。
- 以及随着编程门槛的降低，逐步从“开发者”向“创作者”过渡。AI应用开发者在平台上构建智能体、复用工具和服务。

2、AI编程平台：

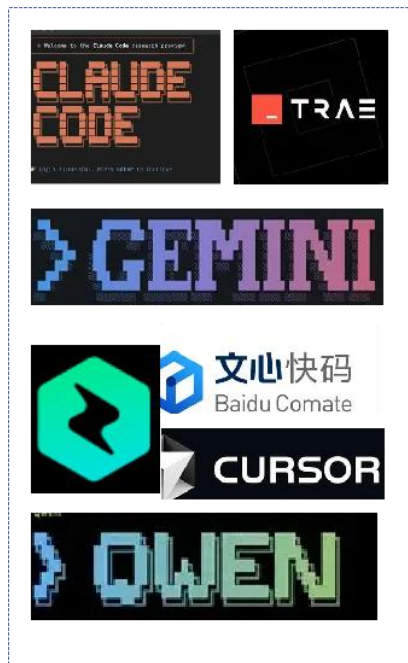


传统IDE

本质是“工具集成平台”，核心作用是整合代码编辑、编译、调试、版本控制等基础工具，提供标准化的开发环境

AI IDE 并未抛弃传统 IDE 的核心功能（代码编辑、调试、版本控制等仍是基础），而是通过 AI 能力降低开发门槛、提升效率。

从AI的角度重新把IDE和编码平台做一遍，让底层逻辑更加适配AI行为，提前会进行与预先调控和流程规划，让大模型使用多工具的路径更流畅更丝滑。



AI IDE/AI编程工具

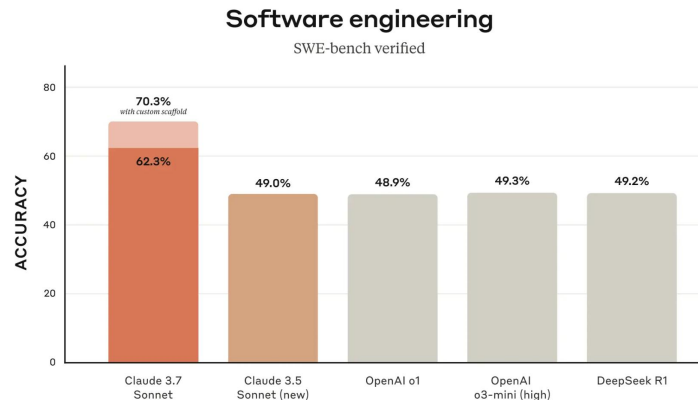
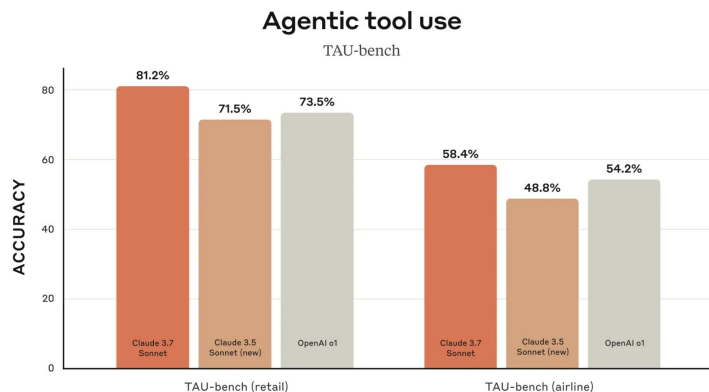
以 AI 模型为核心驱动力，定位为“开发者的智能协作伙伴”。它能主动理解需求、预测意图、自动化复杂任务，甚至参与开发决策。

3、AI编程平台：Cursor为什么崛起？

- 1、基础模型能力：
 - 与Claude深度绑定的Cursor，用户可以配置 API 密钥直接调用 Anthropic 的 Claude 模型，理论上接近“满血性能”。
- 2、代码索引上下文理解能力：
 - 具备强大代码索引系统，用户可以直接引用特定文件或函数，AI 会根据索引生成相关代码。上下文索引能力强，适合大型项目开发。
- 3、代码审查能力：
 - Cursor开发错误查找器功能（Bug Finder），可以扫描代码并在编辑器中直接Debug。
- 4、工程化集成能力：
 - Cursor 将其 AI 功能直接扩展到终端，可以直接在终端中将自然语言描述转换为实际命令，使复杂的命令行作更易于访问。

4、Coding模型：Claude模型为什么适合Agent

- 1、Claude 3.7 Sonnet 在 TAU 工作台上实现了先进的性能，TAU 工作台是一个框架，通过用户和工具交互在复杂的实际任务上测试 AI agent。
- 2、Claude 3.7能够处理从前端（HTML、CSS、JavaScript、React）到后端（Node.js、Python Flask、Java Spring）和数据库（SQL、NoSQL）的全栈开发任务。

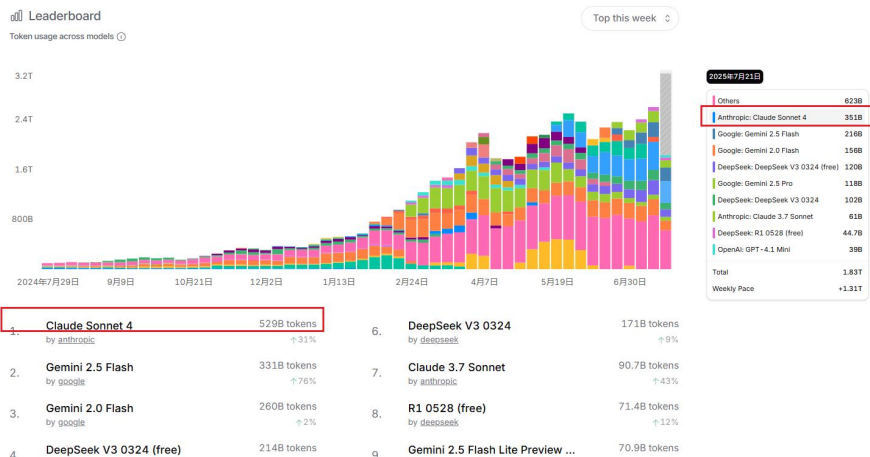


目 录

- 一、AI Agent框架：Coding模型+AI编程平台
- 二、Claude Code：推动Agent进入新阶段
- 三、国产Coding模型：Kimi K2 和Qwen Coder崛起
- 四、国产AI编程平台：字节、腾讯和阿里
- 五、投资建议
- 六、风险提示

1、Coding模型：Claude 4 Sonet领跑

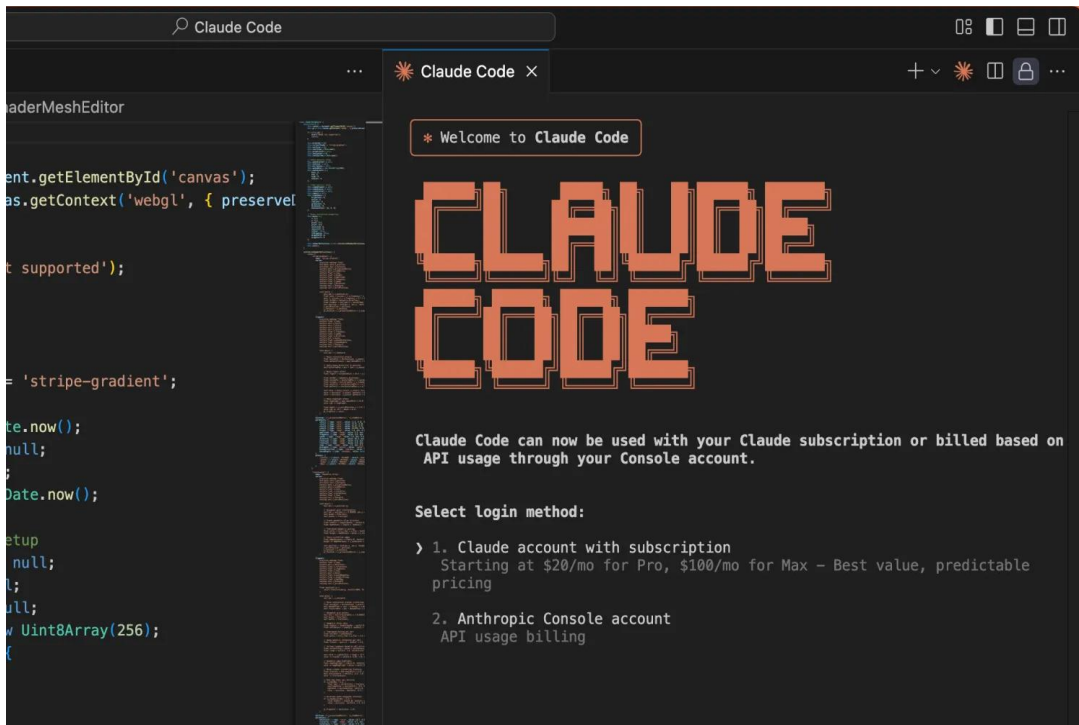
➤ Anthropic借助Claude大模型在Coding赛道成为Coding模型标杆，借助Claude Code切入AI编程平台。



Anthropic借助Claude大模型在Coding赛道成为Coding模型标杆。

借助Claude Code切入AI编程平台
根据2025年7月6日披露的数据，Anthropic的Claude Code已吸引了 11.5万名开发人员，并在一周内处理了 1.95亿行代码。

➤2月24日，Anthropic发布AI编码助手Claude Code。



优势在于：

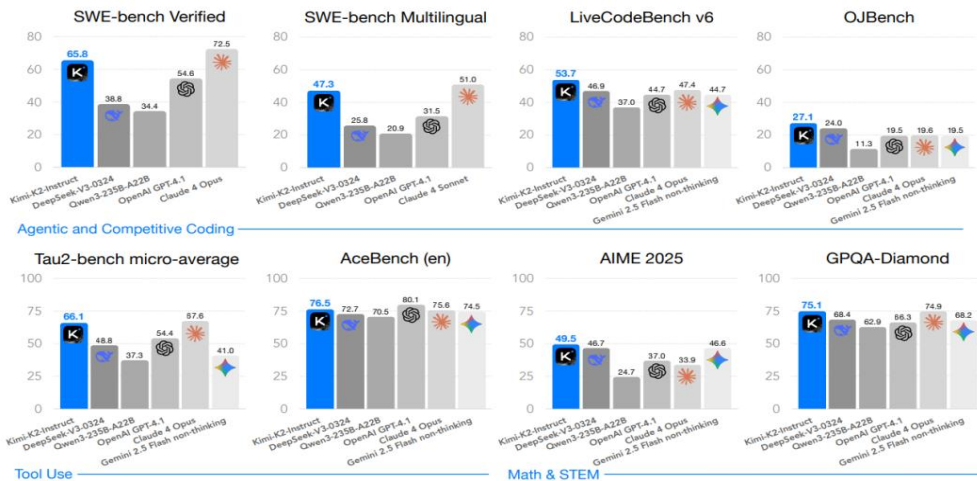
- **需求理解与计划制定模块：**
Claude Code能够从简单的英语描述中理解开发需求，自动制定实现计划、编写代码并确保其正常工作。
- **全局代码库感知系统：** Claude Code具备对整个项目结构的全局感知能力，可以回答针对团队代码库的任意查询。
- **自动化调试与修复引擎：**
Claude Code能够分析代码库，识别问题并自动实施修复。
- **工作流自动化系统：** 自动修复复杂的lint问题、解决合并冲突并编写发布说明

目 录

- 一、AI Agent框架：Coding模型+AI编程平台
- 二、Claude Code：推动Agent进入新阶段
- 三、国产Coding模型：Kimi K2和Qwen Coder崛起
- 四、国产AI编程平台：字节、腾讯和阿里
- 五、投资建议
- 六、风险提示

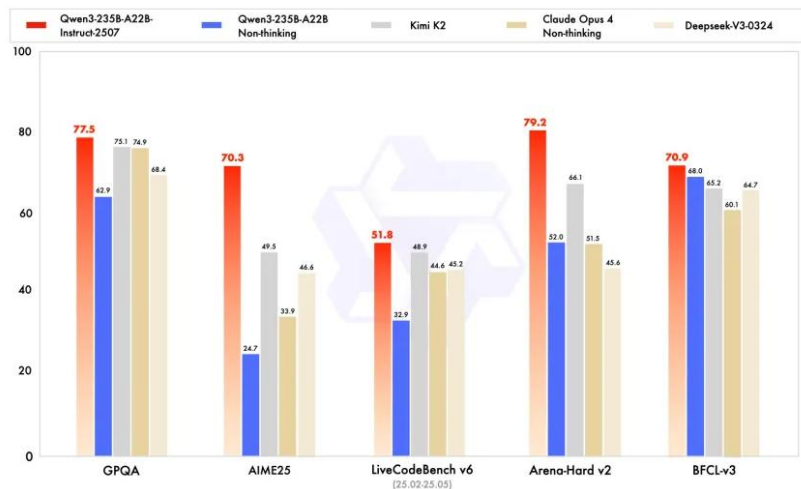
1、非推理模型的强coding模型：Kimi K2

- **Kimi K2**：7月11日，发布大模型Kimi K2，一款具备更强代码能力、更擅长通用Agent任务的基础模型。
- **爆发原因**：1、开源万亿参数大模型；2、具有优秀Agent能力的非推理模型。



在自主编程（Agentic Coding）、工具调用（Tool Use）和数学推理（Math & Reasoning）这三个能力维度上，Kimi K2的表现超过了DeepSeek-V3-0324、Qwen-235B-A22B等模型，但在部分基准测试中略逊于Claude 4 Opus、OpenAI GPT-4.1等模型。

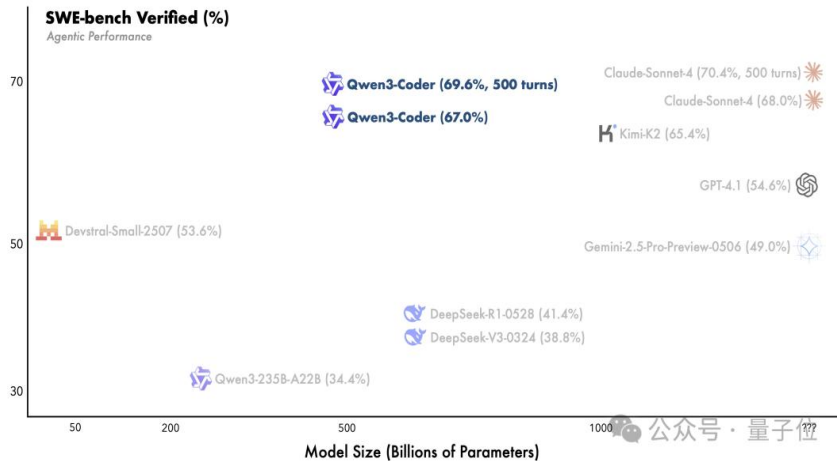
- **Qwen3-2507：定位贴近V3和GPT-4类非推理通用模型。**7月22日凌晨，阿里巴巴发布推出Qwen3-235B-A22B-FP8非思考模式的更新版本Qwen3-235B-A22B-Instruct-2507是前代模型Qwen3-235B-A22B在非思考模式下的一次升级迭代，对“混合架构”的拆分。它是一个纯非推理模型，不再走思维链，主打响应速度、稳定表现。



在 GPQA（知识推理）、AIME25（数学）、LiveCodeBench（编程）、Arena-Hard（对齐）、BFCL（Agent 工具使用）这五项测试中，在几乎所有指标中，2507 都拿下了非推理模型的最高分。

3、Qwen3垂类代码模型：Qwen3-Coder

- 阿里巴巴发布MOE架构的垂类代码模型：7月23日阿里继续上新Qwen 3系列模型——Qwen3-Coder-480B-A35B-Instruct，简称Qwen3-Coder。该模型是千问系列模型中首个采用混合专家MoE架构的代码模型，总参数达480B，激活35B参数。特点如下：
- 训练数据规模高达7.5 万亿tokens，70%都是代码。
 - 引入强化学习 RL 后，它还能在多轮交互、工具调用、任务反馈中学会自己解决问题
 - Qwen3-Coder还原生支持256K token的上下文，并可通过技术手段扩展至1M长度。



在 Agentic Coding、Agentic Browser-Use 和 Agentic Tool-Use 上取得了开源模型的 SOTA 效果，可以与 Claude Sonnet4 媲美。

目 录

- 一、AI Agent框架：Coding模型+AI编程平台
- 二、Claude Code：推动Agent进入新阶段
- 三、国产Coding模型：Kimi K2 和Qwen Coder崛起
- 四、国产AI编程平台：字节、腾讯和阿里
- 五、投资建议
- 六、风险提示

1、字节：注重全栈开发能力，升级Trae 2.0

- TRAE与 AI 深度集成，提供智能问答、代码自动补全以及基于智能体的 AI 自动编程能力。
- Solo模式：SOLO 模式是一种高度自动化的开发方式，以 AI 为主导，自动规划并执行从需求理解、代码生成、测试，到成果预览的全流程。



2、腾讯：重视产品开发部署，Codebuddy

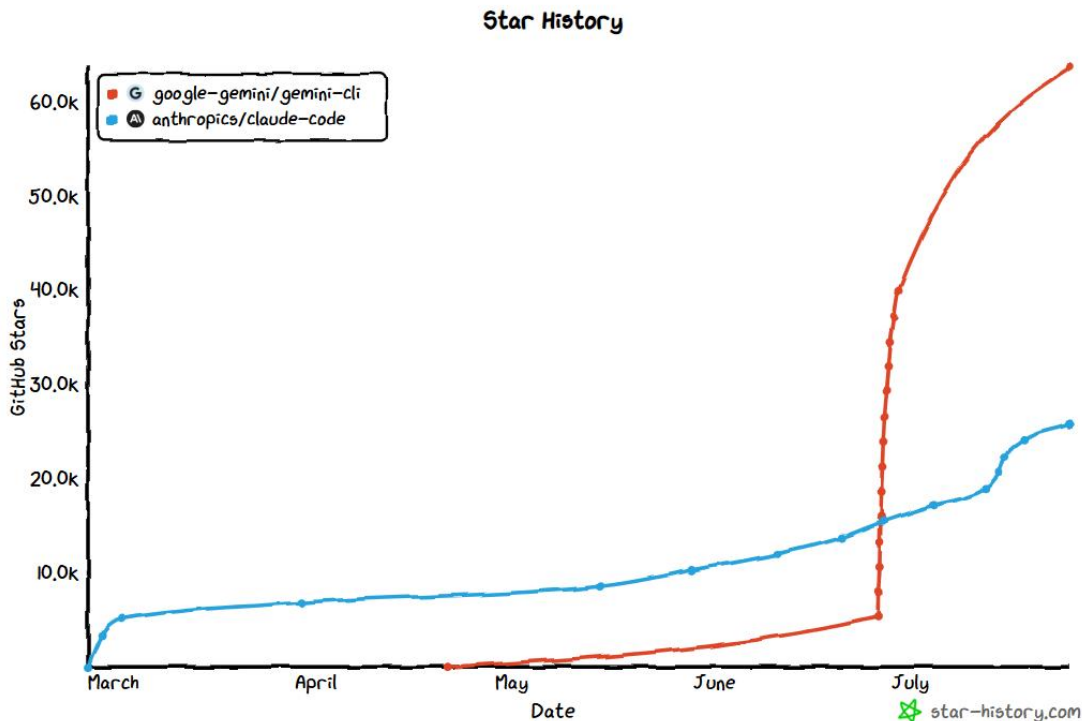
- **腾讯Codebuddy**：可以简单理解为Cursor+Replit。2025年7月22日，腾讯发布全新AI IDE工具CodeBuddy，定位为“产设研一体”的AI全栈工程师平台，偏向于侧重实现产品一站式开发的AI IDE。
- 产品阶段：自动生成产品文档，完成页面结构搭建+界面输出+后端部署的一站式路径；
- 设计阶段：内置Figma，视觉稿一键还原代码；
- 研发阶段：内置BaaS服务，开箱即用后端服务。



3、阿里：专门适配Qwen3-Coder，Qwen Code

Qwen-code的前身：谷歌推出的一款开源的（基于 Apache 2.0 许可证开源）、能够运行在终端 AI 智能体，用户以自然语言命令的形式就可以直接在终端上执行。

Qwen-code：针对Qwen3-Coder模型进行了优化，具有增强的解析器支持和工具支持。1、查询和编辑超出通常限制的大型代码库。 2、自动执行管理拉取请求和复杂的 rebase 等任务。



目 录

- 一、AI Agent框架：Coding模型+AI编程平台
- 二、Claude Code：推动Agent进入新阶段
- 三、国产Coding模型：Kimi K2 和Qwen Coder崛起
- 四、国产AI编程平台：字节、腾讯和阿里
- 五、投资建议
- 六、风险提示

- 建议关注：国产AI Agent相关产业链。

目 录

- 一、AI Agent框架：Coding模型+AI编程平台
- 二、Claude Code：推动Agent进入新阶段
- 三、国产Coding模型：Kimi K2 和Qwen Coder崛起
- 四、国产AI编程平台：字节、腾讯和阿里
- 五、投资建议
- 六、风险提示

- **大模型竞争激烈：**国内大模型领域正处于高速发展期，国际领先厂商持续更新换代，激烈竞争中需要持续投入、技术迭代、差异化突破，才能保持领先地位。
- **AI应用竞争激烈：**众多AI应用仍处于用户增长阶段与商业模式探索期，激烈竞争中需要构建生态壁垒、保持用户黏性、构建商业闭环，才可保持领先。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅在20%以上
	持有	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于10%与20%之间
	中性	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来6个月内，行业整体回报高于市场基准指数5%以上
	跟随大市	未来6个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来6个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的6~12个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

诚信专业 发现价值

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路1436号陆家嘴滨江中心MT座20楼

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn

