

国产Agent不断演进，通用协议推进系统性应用

——AI行业专题报告

证券研究报告 2025年6月9日

分析师：王朗

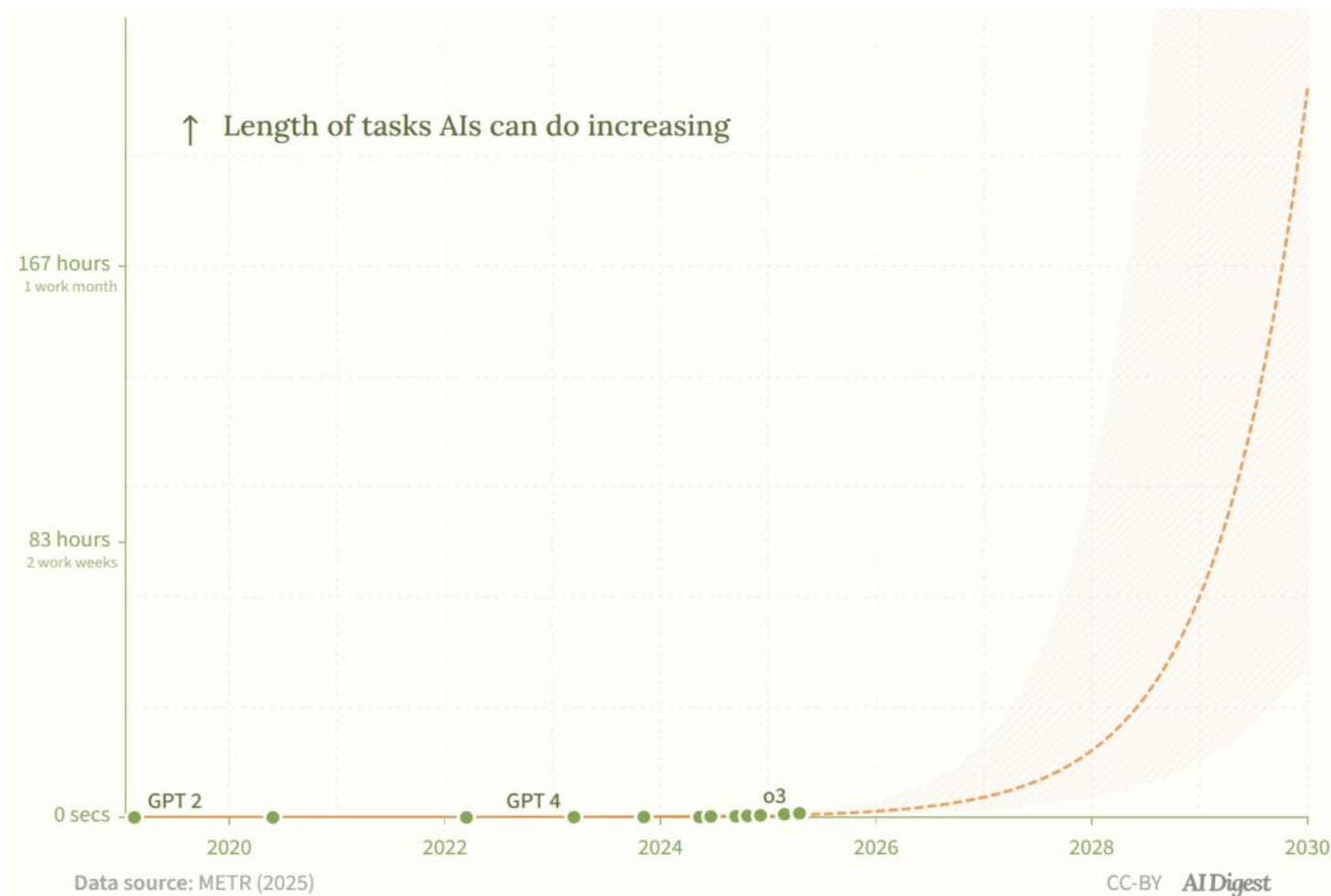
邮箱：wanglang2@gyzq.com.cn

SAC执业资格证书编码：S0020525020001

- 第一部分：国产智能体技术创新，C端产品百花齐放
- 第二部分：MCP开放协议持续扩圈，跨平台协作提升Agent商业价值
- 第三部分：相关标的
- 风险提示

- AI Agent领域的新摩尔定律，显示智能体的能力急剧快速提升。
- 2022年ChatGPT发布以来，大模型的能力持续快速提升，带动AI智能体的能力提升，进而促进人们竞逐研发更强大的AI模型。
- 根据AI研究网站AI Digest发布的研究，AI智能体能够完成的任务时长呈现指数增长的趋势，其中，任务长度指的是专业人士完成这些任务需要的时间，从不到30秒到超过8小时不等。目前，智能体可以自主完成人类需要一小时才能完成的编程任务，顶尖的AI系统可以完成的任务长度正在呈指数级增长——每7个月翻一番。

图：AI Agent能完成任务的时长呈指数增长

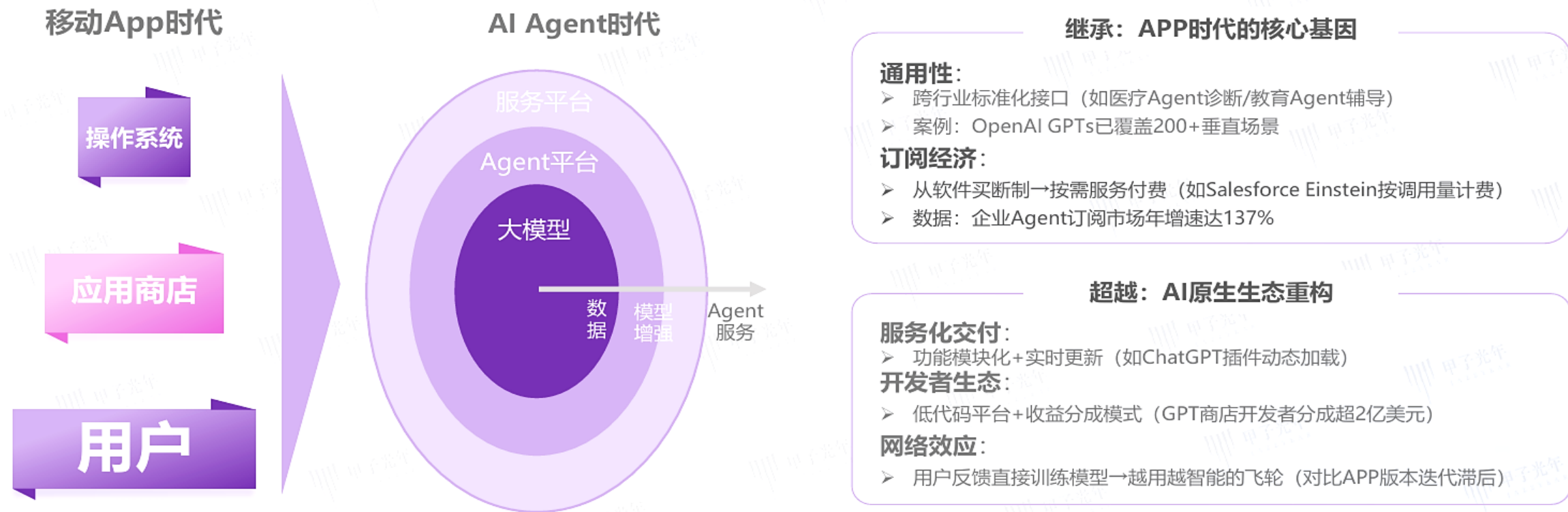


资料来源：新智元公众号，国元证券研究所

1 国产智能体技术创新，C端产品百花齐放

- 互联网大厂竞相追逐Agent赛道，争夺AI互联网时代新的交互入口
- AI Agent继承了APP时代的核心基因，具备一定的通用性和订阅制度；Agent在服务化交付、网络效应、开发者生态等方面更具优势，可直接调用APP完成指定任务，通用Agent更是广泛渗透于用户工作、生活的方方面面，有望实现对原有APP生态的超越。

图：AI Agent继承并超越APP，有望成为AI互联网时代新的交互入口



资料来源：甲子光年《2025中国AI Agent行业研究报告（二）》，国元证券研究所

1 字节扣子空间(Coze Space)

- 2025年4月，字节跳动启动Coze Space产品内测；5月9日，扣子空间正式开放测试登录官网即可使用。这是一款集MCP Client和MCP Server于一体通用的Agent产品，旨在帮助用户与AI Agent高效协作，完成各类复杂任务。
- 扣子空间就像一个工作台，能创建插件、智能体、知识库和工作流，支持根据需求开发各种趁手的工具，而这些工具后续可以作为MCP拓展，用在扣子空间中解决一些泛问题/垂直领域问题的能力。

图：当前扣子空间(Coze Space)中的MCP拓展工具



资料来源：特工宇宙公众号，国元证券研究所

图：扣子空间(Coze Space)的核心能力一览



资料来源：扣子官网，国元证券研究所

1 字节扣子空间(Coze Space)

- 规划/探索双模式协作：探索模式是一站式帮助用户把任务搞定（适用于轻量化任务需求，完成速度更快），而规划模式能够和用户分布协作，在关键步骤节点暂停确认、允许用户实时修正路线（适用于复杂需求，进行深度思考）。

图：扣子空间(Coze Space)探索模式使用案例

The screenshot displays the Coze Space interface in exploration mode. The main workspace shows a task titled '梳理近10年黄金价格走势因素' (Analyze factors of gold price trends over the last 10 years). The workflow includes a '思考过程' (Thinking process) step where the AI has gathered historical data and identified key factors like monetary policy and geopolitical events. A '正在保存文件' (Saving file) step shows the results being saved as a Markdown document. The right sidebar provides a detailed summary of the '最近10年黄金价格走势' (Recent 10-year gold price trend), including a table of international gold prices in USD/ounce.

年份	国际金价走势 (美元/盎司)
2015 - 2018年	震荡调整期
2015年	受美联储加息周期影响，黄金价格全年下跌超10%，从年初1200美元跌至1046美元低点，年末反弹至1060美元附近。
2016年	英国脱欧公投引发市场恐慌，金价全年上涨超8%，最高触及1375美元。
2017 - 2018年	美联储持续加息

资料来源：扣子官网，国元证券研究所

请务必阅读正文之后的免责条款部分