



Research and  
Development Center

# AI 编程：重塑软件开发新范式，应用生态加速繁荣

计算机行业

2026 年 2 月 13 日

傅晓琅 计算机行业分析师  
执业编号：S1500524070005  
邮 箱：fuxiaolang@cindasc.com

证券研究报告

行业研究

行业深度报告

计算机 行业

投资评级： 看好

上次评级： 看好

傅晓焱 计算机行业分析师

执业编号：S1500524070005

邮箱：fuxiaolang@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号

金隅大厦B座

邮编：100031

# AI 编程：重塑软件开发新范式，应用生态加速繁荣

2026年2月13日

报告内容摘要：

- **AI 编程重塑核心生产力方式，大模型核心技术赋能编程工具。**基于大模型的自动化编程与代码生成，AI Coding 提升软件开发效率与自动化水平。**AI 编程的价值集中在：1) 提升软件开发的效率和质量；2) 降低技术门槛；3) 加速项目迭代等周期。**大模型编程能力大幅跃进，核心技术赋能 **AI Coding 工具**。近年来国内外大模型在编程领域技术能力提升显著，其中 Claude 和 GPT 系列大模型在代码生成和部署排名领先，底层技术能力提升正推动 AI 编程工具从 **Copilot（辅助驾驶）** 向 **Agent 模式** 演进。
- **多因素驱动 AI 编程快速发展，潜在市场空间广阔。AI 编程的需求由专业开发者的技术升级以及 AI 对非专业人员的赋能增量组成。**1) 专业软件开发者是 **AI 编程工具最直接的受众群体**，在原有传统技术上升级，开发效率的提升和减少开发周期的功能使得专业开发者的付费意愿不断增强。2) **AI 编程使得软件开发的壁垒和门槛降低**，使非专业人员开发软件不再困难。未来市场规模增长潜力较大，根据 Grand View Horizon 的数据 2024 年全球 AI 代码工具市场价值 61 亿美元，预计到 2030 年将达到 260 亿美元，2024-2030 年复合年增长率为 27.1%。根据亿欧智库的数据，2023 年中国 AI 代码生成市场规模达到 65 亿元人民币，预计到 2028 年将增长至 330 亿人民币，年复合增长率为 38.4%。
- **海外 AI 编程应用规模化落地，业绩增长验证爆发潜力。**海外 **AI 编程公司融资火热**，AI 编程海外头部产品 Cursor 在 2025 年 11 月获得总额 23 亿美元的融资，估值已达 293 亿美元；另外两大头部产品 Claude Code 和 Github Copilot 的年度经常收入（ARR）分别突破 5 亿美元和 3 亿美元。1) 其中，**Github Copilot 凭借其优秀的平台生态**，积累大量开发者群体和构建强大开发生态，截至微软 2024 财年第三季度，**GitHub Copilot 付费用户数量进一步跃升至 180 万，同比增长率超过 35%；2025 年 7 月末，GitHub Copilot 累计用户突破 2000 万。**2) **Cursor 验证“IDE+AI”道路集合的成功**，通过免费版本吸引客户，以付费版本实现商业化，2025 年 11 月，**Cursor 年化收入突破 10 亿美元，被超过 5 万家企业选择。**
- **国内厂商积极布局，AI 编程应用加速落地。**国内各大互联网厂商积极布局 **AI Coding 赛道**，其中字节推出 AI 原生集成开发环境 Trae IDE，阿里推出聚焦于本地化的通义灵码，两家厂商的 AI Coding 工具分别基于各自的大模型产品豆包和通义千问作为底层技术。1) 字节 Trae：是一个高度集成 AI 大模型，基于 VS Code 构建，主打 AI+IDE 的代码开发模式，主要功能包括 **Builder、Chat 模式、CUE 智能编程工具** 以及内

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 2

置智能体 SOLO Coder。截至 2025 年末 Trae 全球范围内收获了超过 600 万用户，覆盖全球近 200 个国家和地区，月活突破 160 万。2) 卓易信息 Snapdevelop 和 EasyDevelop: Snapdevelop 是一款低代码集成开发环境 (IDE)，主要支持 .NET 平台的云原生开发，在云原生领域具有明显优势，低代码属性可使得开发效率提升 3-5 倍。主要面向专业开发者以及企业级开发人员，具备完整的开发环境 IDE。商业化开启，截至 2025H1 已拥有超过 2 万试用用户，2026 年 1 月发布专业版定价 2660 元/人\*年；EazyDevelop 是以 AI+IDE 和多智能体为基底的集成开发平台，截至 2025 年底，Eazydevelop 平台用户已突破 1.3 万，订单金额突破 1800 万。

- **投资建议：**AI 编程直接作用于核心的开发环节，有望成为最具价值的 AI 应用之一；在海外的广泛应用和产品爆发验证其优秀潜力；技术层面上大模型编程能力大幅跃进，核心技术赋能 AI Coding 工具；开源生态和企业付费双轮驱动 AI 编程商业化。建议关注卓易信息，其 IDE 产品在专业性和独立性上具有较大优势，全面升级后的专业版商业化落地值得期待。
- **风险因素：**研发不及预期风险，产业落地不及预期风险，市场竞争加剧风险。

## 目录

一、AI Coding: 重塑软件开发新模范式, 市场潜在空间广阔 .....	6
1.1 AI 编程重塑核心生产力方式, 向“自主型 Agent”模式跃迁 .....	6
1.2 存量技术升级到增量需求创造, AI 编程潜在市场空间广阔 .....	8
1.3 融资火热与用户激增, 技术分化面向不同层次用户 .....	10
二、海外 AI 编程应用规模化落地, 业绩增长验证爆发潜力 .....	13
2.1 GitHub Copilot: 优秀的平台生态, 用户突破 2000 万 .....	13
2.2 Cursor: 业绩和估值增长迅速, “IDE+AI”道路成功实践 .....	16
三、国内厂商积极布局, AI 编程应用加速落地 .....	20
3.1 Trae: AI 原生 IDE, 面向轻量化开发场景 .....	21
3.2 卓易信息: “AI+IDE”双重布局, 商业化落地值得期待 .....	24
风险因素 .....	27

## 表目录

表 1: AI 编程的 L1-L5 分级 .....	8
表 2: 海外头部 AI 编程产品年度经常性收入情况 .....	11
表 3: Cursor Agent、Ask、Plan 功能 .....	17

## 图目录

图 1: 开发人员在开发流程中最常用的 AI 功能 .....	6
图 2: 基于大模型的 AI 代码生成逻辑 .....	6
图 3: 大模型代码编程能力评测排行榜 .....	7
图 4: 大模型在编程类别上应用数据量 (1 月 12 日) .....	7
图 5: 大模型在编程类别上应用占比 (1 月 12 日) .....	7
图 6: 全球 AI 编程工具市场价值 (亿美元) .....	9
图 7: 中国 AI 代码生成市场规模 (亿元) .....	9
图 8: AI Coding 在中国各行业渗透率 .....	9
图 9: 2023 年以来 AI Coding 产品融资规模分布 .....	10
图 10: Lovable 和 Cursor 的 ARR 呈指数型增长曲线 .....	10
图 11: AI Coding 产品分类 .....	11
图 12: AI 编程客户群差异化 .....	12
图 13: AI 编程工具不同自动化能力与面向群体 .....	12
图 14: GitHub 发展现状: 1.5 亿开发者、400 万客户、4.2 亿存储库 .....	13
图 15: GitHub 定价计划 .....	13
图 16: GitHub Copilot Chat 功能 .....	14
图 17: GitHub Copilot Agent 功能 .....	14
图 18: GitHub Copilot CLI 界面 .....	15
图 19: GitHub Copilot 个人版定价计划 .....	16
图 20: Anysphere 公司融资和估值概览 .....	17
图 21: Cursor Tab 自动补全功能 .....	18
图 22: Bugbot 附加组件定价 .....	18
图 23: Bugbot 审查错误并给出建议 .....	18
图 24: Cursor 个人版定价方案 .....	19
图 25: 中美 AI Coding 产品 .....	20
图 26: 不同 AI 编程工具产品 C++ 水平能力 .....	20
图 27: Builder 模式 .....	21
图 28: 代码补全功能 .....	22
图 29: 代码解释功能 .....	22
图 30: Trae SOLO 概念图 .....	22
图 31: Trae SOLO 自动设计并推进任务 .....	22

图 32: Trae 个人版和企业版定价模式.....	23
图 33: AI 自然语言编码.....	24
图 34: AI 代码诊断与优化.....	24
图 35: EasyDevelop 产品.....	25
图 36: SnapDevelop 产品定价.....	26

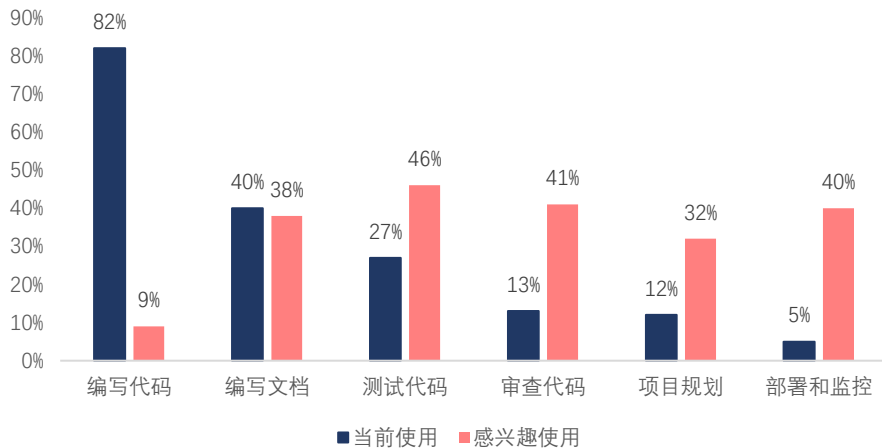
# 一、AI Coding：重塑软件开发新模范式，市场潜在空间广阔

## 1.1 AI 编程重塑核心生产力方式，向“自主型 Agent”模式跃迁

基于大模型的自动化编程与代码生成，AI Coding 提升软件开发效率与自动化水平。AI Coding（人工智能编程）是利用人工智能技术辅助或自动化软件开发中的编码任务，涵盖代码生成、调试、测试、文档化等环节，核心是基于自然语言交互、机器学习模型（LLM）等将开发者意图转化成可执行代码。AI Coding 流程包括需求分析、代码生成、代码优化、错误修复、测试与部署等。

AI 编程的价值集中在 1) 提升软件开发的效率和质量，通过赋能开发者、降低编程门槛，根据 IDC 数据，使用 AI 编码的开发人员平均生产力提高了 35%；2) 降低技术门槛，通过低代码开发的模块化功能，非专业开发者也能快速构建；3) 加速项目迭代、自动化测试等功能，将代码部署周期从周级压缩至小时级。AI 编程直接作用于核心的开发环节，成为最具价值的 AI 应用之一。

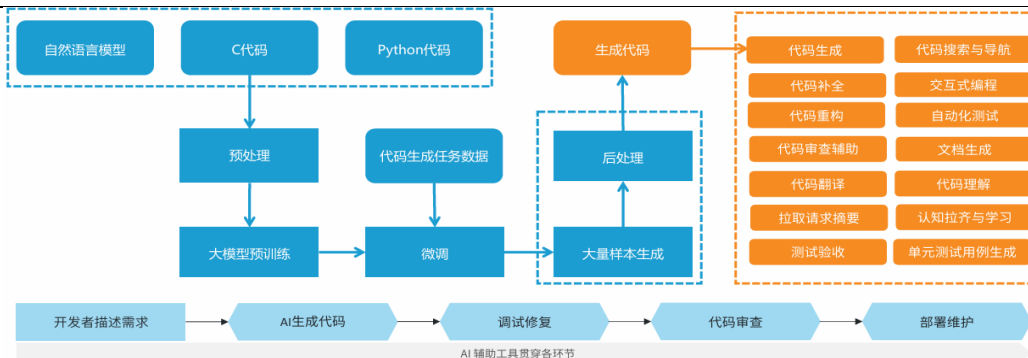
图 1：开发人员在开发流程中最常用的 AI 功能



资料来源：数智观察、亿欧智库、信达证券研发中心

大模型编程能力大幅跃进，核心技术赋能 AI Coding 工具。近年来国内外大模型持续迭代，其中编程能力提升尤为显著，代码正确性和编程速度等方面快速改善，其中 Claude 家族、GPT 5 和 o3 等大模型编程能力领先。我们认为大模型编程能力的快速提升带动更多用户使用 AI Coding 技术，为 AI 编程应用生态繁荣夯实技术底座和数据基础。

图 2：基于大模型的 AI 代码生成逻辑



资料来源：亿欧智库、信达证券研发中心

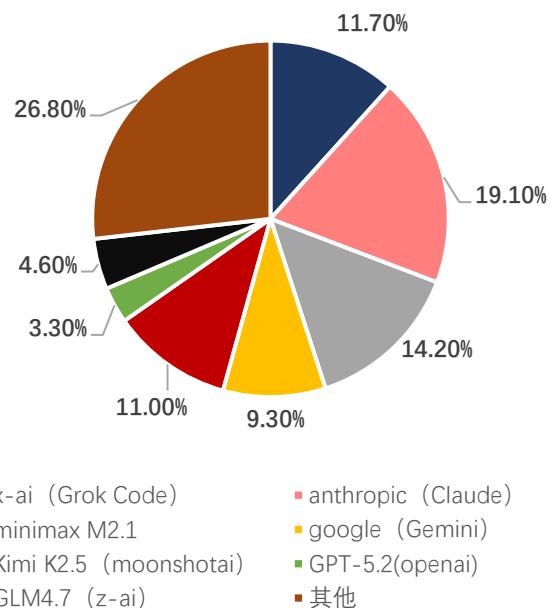
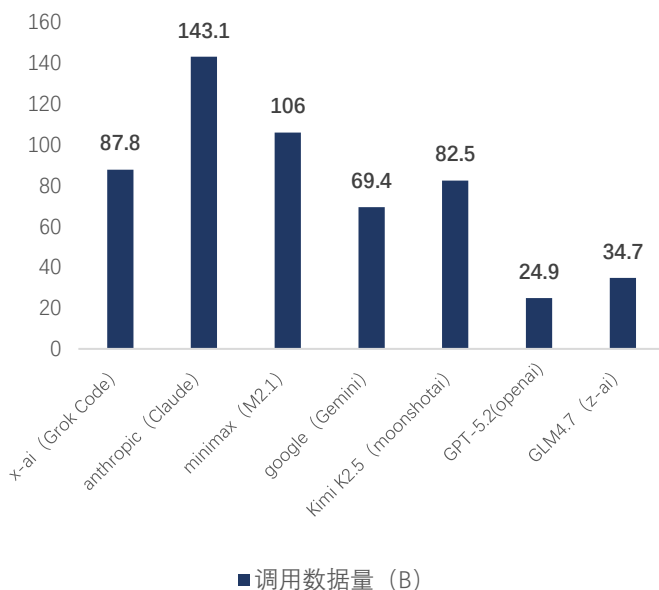
图 3：大模型代码编程能力评测排行榜

Model	Org.	Country	Code Generation & Development Rank Use Case Score	Jailbreaking Resistance Holistic AI
Claude Sonnet 4.5	Anthropic	US	<b>#1</b> 78.6%	<b>100%</b> (100 / 100)
Claude Opus 4.1	Anthropic	US	<b>#2</b> 74.5%	<b>97%</b> (97 / 100)
GPT-4o	OpenAI	US	<b>#3</b> 72.7%	<b>82%</b> (82 / 100)
GPT-4.5	OpenAI	US	<b>#4</b> 70.8%	<b>97%</b> (36 / 37)
Claude 3.7 Sonnet	Anthropic	US	<b>#5</b> 69.4%	<b>99%</b> (99 / 100)
Claude 4 Sonnet	Anthropic	US	<b>#6</b> 68.8%	<b>97%</b> (97 / 100)
GPT-5	OpenAI	US	<b>#7</b> 64.7%	<b>75%</b> (75 / 100)
GLM 4.6	Zhipu AI	CN	<b>#8</b> 58.0%	<b>79%</b> (79 / 100)
GPT-4.1	OpenAI	US	<b>#9</b> 53.3%	<b>83%</b> (83 / 100)
GPT-OSS-120B	OpenAI	US	<b>#10</b> 51.8%	<b>92%</b> (92 / 100)

资料来源：LLM Decision Hub、信达证券研发中心

图 4：大模型在编程类别上应用数据量（1月26-2月2日）

图 5：大模型在编程类别上应用占比（1月26-2月2日）



资料来源：OpenRouter、信达证券研发中心

资料来源：OpenRouter、信达证券研发中心

**Claude 和 GPT 系列大模型在代码生成和部署排名领先。**2025 年 11 月发布的 Claude Opus 4.5 在 SWE-bench Verified（业内公认的编程能力标准）达到 80.9%，首次突破 80%，超越 GPT 5.2 以及 Gemini 3.0 等模型。在 OpenRouter 模型在编程方向调用量上，Google 的 Grok Code Fast 1、Claude Opus 4.5 综合排名靠前；Minimax 和月之暗面发布的 Kimi 也进入前十名。

**AI 编程工具正从 Copilot(辅助驾驶)向 Agent 模式演进。**第一阶段的 AI Coding 是以人驱动为主的模块化生成工具；**第二阶段是 Copilot 辅助模式**，核心功能是通过上下文推荐开发者接下来可能要写的代码片段，模型开始参与部分流程决策，减少了重复性劳动和查找时间。这一功能让程序员更专注于解决核心逻辑问题，而非繁琐的语法和细节；**第三阶段 Agent 模式**，引入智能体，从辅助工具演变为更全面的集成开发环境 IDE，AI 追求更高的自主性；**第四阶段 Autopilot 模式**，实现 AI 更高度的自动化，从辅助提升至自主，可由 AI 自主地生成、调试、甚至部署完成的软件应用。Autopilot 模式旨在让非专业人士也能通过自然语言描述需求，由 AI 自主地生成、调试、测试乃至部署完整的软件应用。这意味着 AI 将从帮助人类编写代码，转向独立开发、部署软件。

表 1: AI 编程的 L1-L5 分级

等级	主要功能	代表产品
<b>L1: 代码补全</b>	提供代码级别的自动补全，快速输入常见代码片段	GitHub Copilot、Tabby
<b>L2: 任务级自动化</b>	根据自然语言生成代码片段，支持功能开发、漏洞修复和代码重构	ChatGPT、Claude、Cursor、Continue、16x Prompt
<b>L3: 项目级自动化</b>	生成整个项目的代码框架，从需求文档直接生成初步代码	Codegen、Sweep、Pythagora
<b>L4: 从需求到生产</b>	从产品需求文档到最终生产部署的全流程自动化	Devin、Marblism、Genie
<b>L5: AI 开发团队</b>	多个 AI 代理协作，模拟完整的开发团队，各自负责项目的不同部分	AutoDev、MGX

资料来源：AI 工具集、信达证券研发中心

## 1.2 存量技术升级到增量需求创造，AI 编程潜在市场空间广阔

**AI 编程的需求由专业开发者的技术升级以及 AI 对非专业人员的赋能增量组成。**

**1) 专业软件开发者是 AI 编程工具最直接的群体**，在原有传统技术升级，开发效率的提升和减少开发周期的功能使得专业开发者的付费意愿不断增强。全球开发者数量达 2800 万，多种类的开发语言和丰富的开发社区生态赋予软件开发领域多样性；随着 AI 技术加速发展以及更多 AI 应用逐步落地，软件开发的需求日益增加，使得 AI 编程工具使用场景更为广阔。

2) AI 编程使得软件开发的壁垒和门槛降低,使非专业人员开发软件不再困难。AI 编程使开发周期从数周到月降低至数天到周,降低开发门槛与成本,传统上只有大型企业或团队才能承担的开发成本,现在普通个人或小型团队也能承担。软件开发领域存在很多临时性、个性化的软件开发需求,由于传统开发成本高而无法实现。**AI 编程催生出大量个性化、轻量化的软件开发市场**,未来 AI 应用逐渐向 C 端开发,更多面向个人的开发需求将被释放,有利于 AI 编程工具的普及。

**AI Coding 已在全球规模化使用,未来市场规模增长潜力较大。**根据 Grand View Horizon 的数据 2024 年全球 AI 代码工具市场价值 61.11 亿美元,预计到 2030 年将达到 260.33 亿美元,2024-2030 年复合年增长率为 27.1%。根据亿欧智库的数据,2023 年中国 AI 代码生成市场规模达到 65 亿元人民币,预计到 2028 年将增长至 330 亿人民币,年复合增长率为 38.4%。目前,中国 AI 代码生成在互联网和游戏行业的渗透率较高,主要由于行业开发特性(密集、规范、项目制)、基础代码数量庞大、项目迭代速度与更新频率快与 AI 代码生成高度契合。

图 6: 全球 AI 编程工具市场价值 (亿美元)

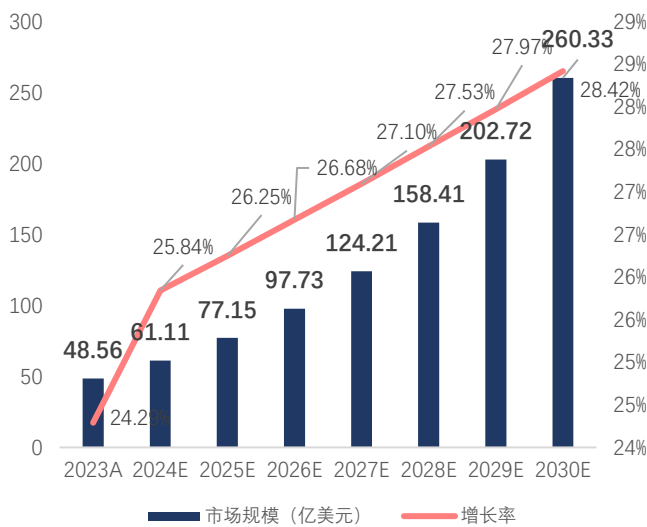
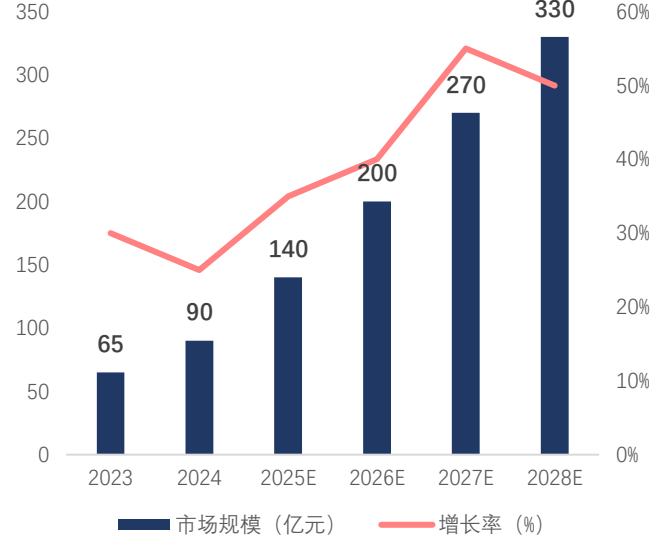


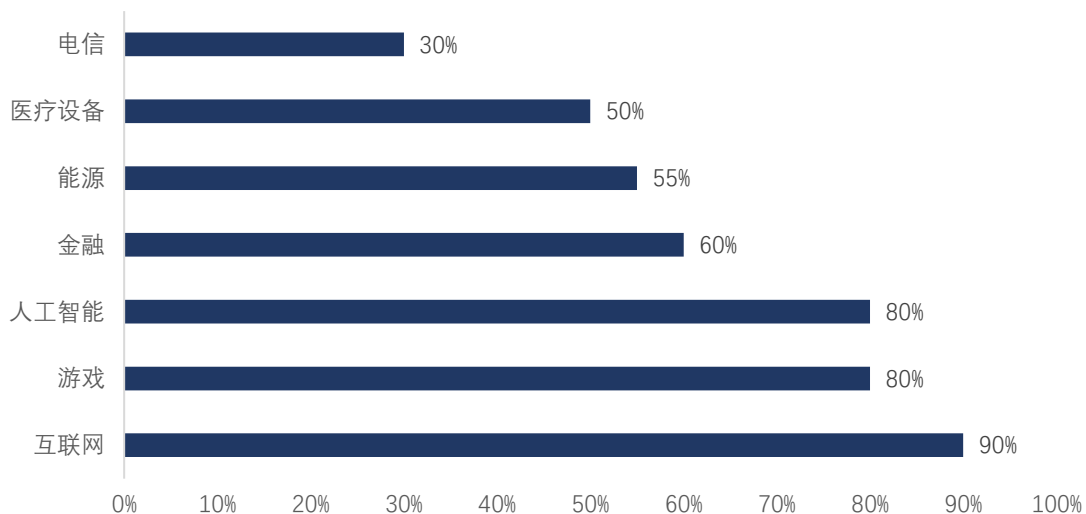
图 7: 中国 AI 代码生成市场规模 (亿元)



资料来源: Grand View Horizon、信达证券研发中心

资料来源: 数智观察、亿欧智库、信达证券研发中心

图 8: AI Coding 在中国各行业渗透率

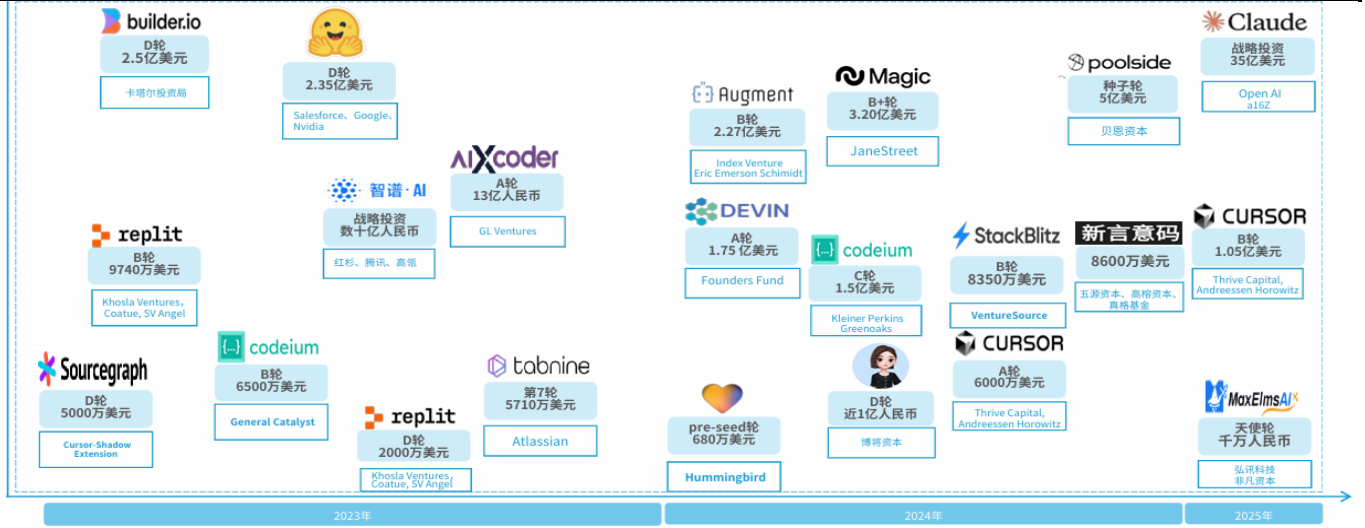


资料来源：数智观察、亿欧智库、信达证券研发中心

### 1.3 融资火热与用户激增，技术分化面向不同层次用户

融资火热与用户激增，推动 AI Coding 赛道快速发展。2024 年 AI 编程成为融资最活跃的赛道之一，融资总额超过 10 亿美元，Magic、Codeium、Cursor 等初创公司融资超 1 亿美元。AI Coding 用户采用率在主要场景中达到 51%，位居各 AI 应用领域首位。2025 年 7 月，GitHub Copilot 历史累计使用用户已超过 2000 万。

图 9：2023 年以来 AI Coding 产品融资规模分布



资料来源：数智观察、亿欧智库、信达证券研发中心

AI 编程海外头部产品 Cursor 在 2025 年 6 月获得由 Thrive、Accel 等参与的新一轮融资，总额 9 亿美元，此轮融资过后，Cursor 公司估值已达 99 亿美元，年度经常性收入 (ARR) 已突破 5 亿美元。另外两大头部产品 Claude Code 和 Github Copilot 的年度经常性收入 (ARR) 分别突破 5 亿美元和 3 亿美元。AI Coding 头部公司指数型收入增长曲线证实行业的发展潜力较大，Lovable 和 Cursor 在短短一年收入从零增长至一亿美元，AI 编程行业正处于迅速爬升阶段，未来市场空间广阔。

图 10：Lovable 和 Cursor 的 ARR 呈指数型增长曲线



资料来源：Lovable 公司官网、信达证券研发中心

表 2：海外头部 AI 编程产品年度经常性收入情况

产品	年度经常性收入 (ARR)
Cursor	突破 10 亿美元 (2025 年 11 月)
Claude Code	10 亿美元 (2025 年 12 月)
GitHub Copilot	突破 3 亿美元 (2024 年 7 月)
Lovable	突破 1 亿美元 (2025 年 7 月)
Devin	0.73 亿美元 (2025 年 6 月)

资料来源：Cursor 公司官网、ARR Club、Lovable 公司官网、Devin 公司官网、信达证券研发中心

**AI Coding 工具可根据技术形态和集成方式分为** 1) 原生 AI 集成开发环境：独立开发环境、深度集成 AI 功能，通常基于现有 IDE 进行改造或全新设计；2) 基于现有 IDE 的 AI 插件；3) 基于云端的只能开发环境：完全在浏览器中运行的开发环境；4) 基于预训练模型的智能工具：直接调用大模型生成代码，不依靠特定开发环境。

图 11：AI Coding 产品分类

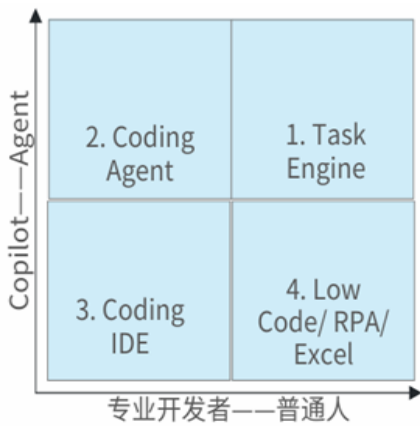


资料来源：数智观察、亿欧智库、信达证券研发中心

**AI Coding 工具通常面向不同层次的用户**，如专业开发者、企业开发团队及技术人员。专业开发者关注代码生成、调试和优化，非技术人员则关注低代码和自动化功能。对于专业开发者 **Coding IDE**（集成了 AI 功能的传统编程 IDE）和 **Coding Agent**（编程代理根据开发者需求自动生成、重构和优化代码）更受欢迎；对于非技术用户，**任务引擎**（聚焦于自动化任务执行，简化流程性、重复性工作）和**低代码**（简化开发流程，提供图形化界面或自然语言接口）更受欢迎。

**AI Coding 是 AI 领域盈利较大的赛道之一**，得益于模型能力、早期积累和用户需求的契合。1) **AI 编程是基础模型能力最先成熟的应用场景之一**，大模型在编程任务上的表现优于其他领域。早期的 AI 模型存在一些不足和局限性，专业开发者的技术和知识背景可以与之互补。当模型能力不断优化增强后，达到人机协作的高效模式。

2) **成熟的应用场景为产品积累了大量的用户行为数据和代码生成反馈**，并可以正向持续优化模型和产品功能。全球具有数量庞大的开发者，未来对应用开发的需求较大。

**图 12: AI 编程客户群差异化**


资料来源：数智观察、亿欧智库、信达证券研发中心

**图 13: AI 编程工具不同自动化能力与面向群体**


资料来源：数智观察、亿欧智库、信达证券研发中心

**3) 程序员既是开发者又是用户，深刻理解需求，产品市场匹配度高。**AI 编程工具可以精确解决编程过程中大量重复、繁琐的工作，加强了用户的付费意愿。AI 编程产品普遍采用先试用免费版，再付费使用高级版本的模式，当用户形成了使用习惯和依赖，付费意愿将大大增强。并且活跃与成熟的代码开发社区和生态为产品的传播提供了良好的基础。

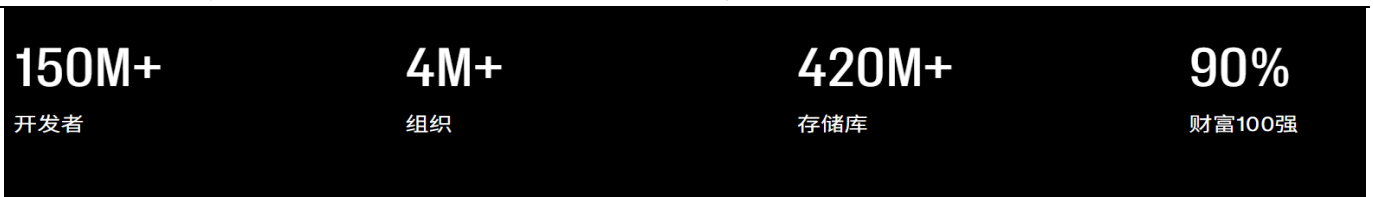
根据亿欧智库的数据，**AI Coding 产品在企业用户中已经得到较为广泛的使用**，通过 License 收费，年费范围为 30 万-200 万人民币，使用率为 50%-80%，接纳率为 20%-30%，已经显示出较高的市场接受度，**头部公司的业绩增长印证了 AI 编程工具快速增长的潜力**。另外全球和中国开发人员使用 AI Coding 工具的频率分别为 82%和 31%，国内市场未来的潜力较大。

## 二、海外 AI 编程应用规模化落地，业绩增长验证爆发潜力

### 2.1 GitHub Copilot: 优秀的平台生态，用户突破 2000 万

**GitHub** 是一个全球领先的代码托管、软件开发平台，帮助开发者创建、储存、管理和共享代码。平台创立于 2008 年，以 Git 版本控制系统为核心，提供代码托管服务；后续陆续推出私有仓库、Market place 等功能，满足了企业级用户的需求和允许第三方开发者销售应用程序和服务。2018 年，微软以 75 亿美元收购 GitHub，微软为 GitHub 提供大量资源和战略协同，尤其是在 AI 和企业级解决方案方面。**截至 2026 年 1 月，GitHub 已拥有超过 1.5 亿开发者。**

图 14: GitHub 发展现状: 1.5 亿开发者、400 万客户、4.2 亿存储库



资料来源: GitHub 官网、信达证券研发中心

平台免费提供部分功能，吸引大量开发者使用、构建强大开发生态。免费版提供：  
 1) 在公共的 GitHub 仓库中托管开源项目，可通过网页或命令行访问；  
 2) 每月 2000 分钟的 CI/CD 功能(使用 GitHub Actions 来自动化软件开发的工作流程，包括构建、测试和部署代码项目)；  
 3) 500MB 软件包存储空间，用户可以托管自己的软件包，或将其用作其他项目的依赖项。

团队付费计划每月每用户 **4 美元**，对于免费版中的功能进行扩容升级，并解锁 GitHub 代码空间(极速云开发环境，配备灵活计算和预配置的容器)等更多功能。  
 高级企业付费版每月每用户 **21 美元**，在扩容之外，提供微软 Azure 上的多租户企业 SaaS 解决方案、支持多个组织之间的协作。更适合需要强大安全性、合规性的大型企业使用。

图 15: GitHub 定价计划

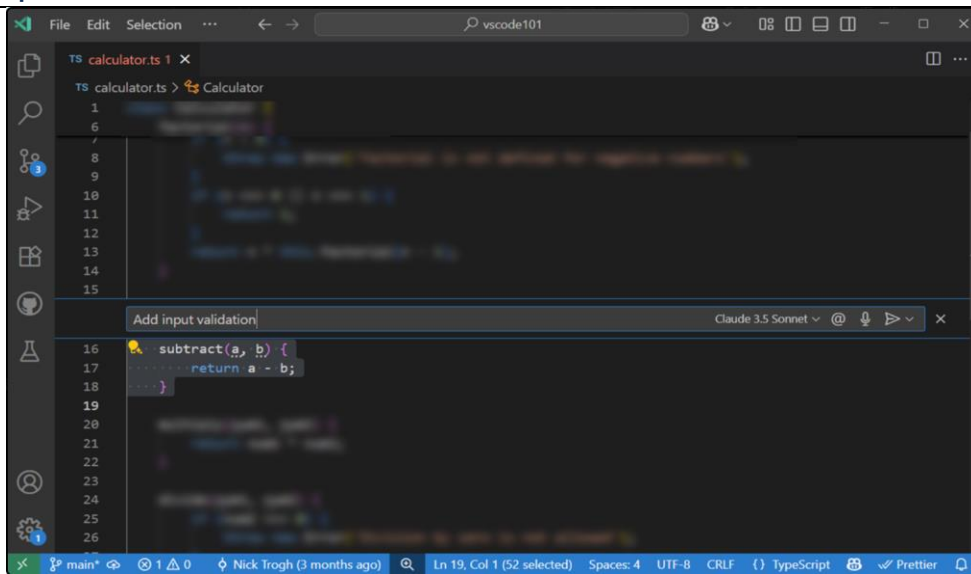


资料来源: GitHub 官网、信达证券研发中心

GitHub 通过免费平台功能积累用户群体, 针对企业端提供定制化服务, 在会员定价模式之外, 还包括各项服务的计量计费。GitHub Codespaces (提供共享开发环境, 每小时 0.18 美元, 存储成本 0.07 美元); GitHub Copilot 以及 GitHub 将 AI 和大模型功能引入开发流程, 已成为平台收入增长的重要推动力。

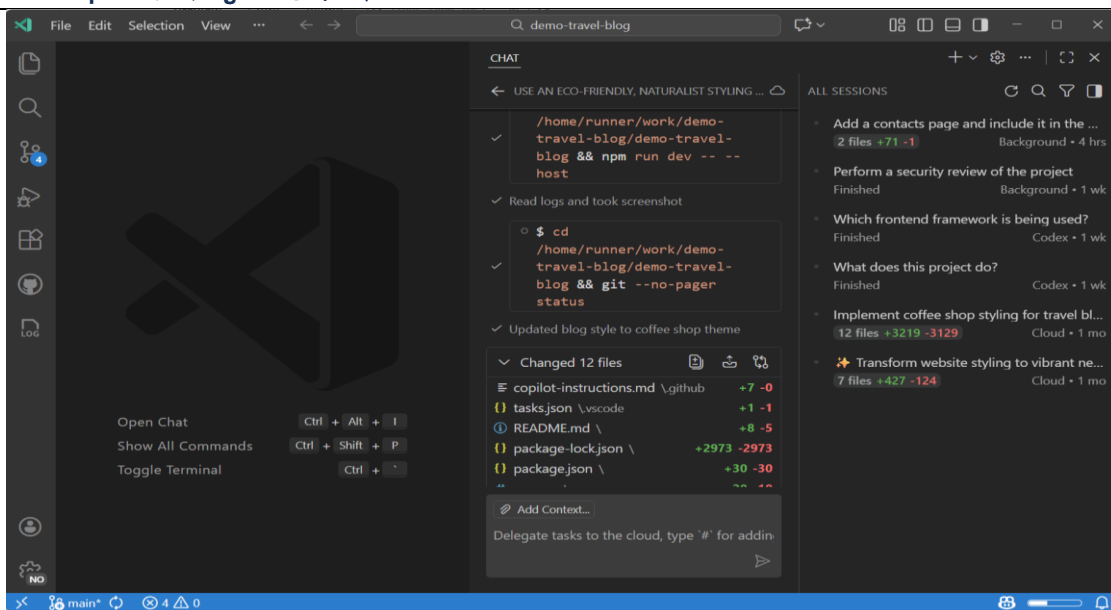
**GitHub Copilot 是一款 AI 编码助手, 可以提供代码建议、代码帮助、创建企业私域代码知识库、帮助用户处理代码等功能。**1) 集成到编辑器 VS Code 和其他 IDE 中, 功能包括解释概念、完成代码、提出修改建议和用代理模式验证文件。**Chat 模式中**, 用户可以选择包括 GPT-5、Claude Sonnet 4.5、Gemini 2.5 等主流大模型, 使用自然语言进行 AI 编码辅助; **Agent 代理模式** 将一个任务拆解成多个步骤, 使用各种工具执行, 遇到错误或测试失败时自我修改, 实现自主完成项目任务。

图 16: GitHub Copilot Chat 功能



资料来源: Visual Studio Code 文档、信达证券研发中心

图 17: GitHub Copilot 使用 Agent 完成工作



资料来源：Visual Studio Code 文档、信达证券研发中心

**2) GitHub Copilot CLI (在终端中使用 Copilot):** CLI 编码代理是在终端中运行并响应自然语言命令，擅长大规模 AI 代码生成、自动化和多文件编排。GitHub Copilot CLI 分为交互模式和程序模式，交互模式中通过命令启动交互对话，提示 Copilot 回答问题或执行任务；程序模式中直接在命令行向 CLI 传递提示，通过命令行选项实现。目前 GitHub Copilot CLI 支持 Linux、MacOS 系统。

图 18: GitHub Copilot CLI 界面



资料来源：GitHub 开发文档、信达证券研发中心

**3) GitHub Spark 无需任何代码和部署环境，基于自然语言描述需求，实现在桌面或者移动端快速开发微应用程序。** Spark 能即时生成代码展示效果，让用户直观地看到应用展示效果进行调整。GitHub Spark 提供修订变体功能，自动保存每次迭代的修订内容，支持一键恢复到任何版本。用户可以使用 OpenAI、Meta、DeepSeek、xAI 等大型语言模型驱动的智能功能，目前推出公开预览版本。

#### GitHub Copilot 付费定价中提供个人账户以及企业账号：

1) 个人免费账户，可以获得每月 50 次代理模式或聊天请求，可以使用 Claude Haiku 4.5、GPT-4.1 等模型，以及每月 2,000 次代码补充功能。

2) 每月 10 美元的个人 Pro 账号，可以让用户无限使用 agent 代理模式，无限次使用代码补全，并可以进行代码审查，每月 300 次的高级请求；可以使用 Claude Sonnet 4.5、Gemini 2.5 Pro、GPT-5 等最新主流模型；同时可以使用 CLI 编程模式。

3) 每月 39 美元的个人 Pro+账号可以让用户访问所有模型，包括 Claude 4.1，并且拥有 1500 次的高级请求，同时还可以体验 GitHub Spark 公开预览版。

针对企业和组织用户，GitHub Copilot 提供了专门的订阅计划，以满足其在团队协作、代码安全和管理方面的特定需求。(1) **GitHub Copilot Business** 的定价为每个用户每月 19 美元。每月可使用 300 次高级请求，无限使用代理 Agent 和代码生成功能；在企业级安全、知识产权赔偿与数据隐私方面满足企业需求。(2) **Enterprise** 定价为每个用户每月 39 美元。特点在 Business 基础功能之外能够访问所有主流大模型，高级需求为 Business 版本的 3 倍以上，同时还可以体验 GitHub Spark 公开

预览版。

图 19: GitHub Copilot 个人版定价计划

免费	优点 <small>最受欢迎</small>	Pro+
快速开始使用 GitHub Copilot 的方法。	用 GitHub Copilot 加速工作流程。	通过代理人和更多模型来扩展规模。
<b>\$0</b> 美元	<b>\$10</b> 美元 每月或每年100美元	<b>\$39</b> 美元 每月或每年390美元
<a href="#">开始</a>	<a href="#">试试免费30天</a>	<a href="#">开始</a>
<a href="#">在VS代码中打开</a>		
^ 包含内容: ✓ 每月50个代理模式或聊天请求 ✓ 每月完成2,000件 ✓ 访问Haiku 4.5、GPT-4.1等	^ 所有内容都是免费的, 并且: ✓ 编码代理 ✓ 无限代理模式和与GPT-5 mini的聊天 <sup>1</sup> ✓ 无限代码完成 ✓ 访问来自Anthropic、Google、OpenAI等平台的模型 ✓ 300个高级用户请求使用最新型号, 并可选择购买更多 <sup>2</sup>	^ Pro版所有内容和: ✓ 访问所有型号, 包括Claude Opus 4.1及更多 ✓ 使用最新型号的高级要求是Pro的5倍, 且可选择购买更多 <sup>2</sup> ✦ 交通 <a href="#">GitHub Spark</a> ✓ Codex IDE 扩展在 VS Code 中的支持

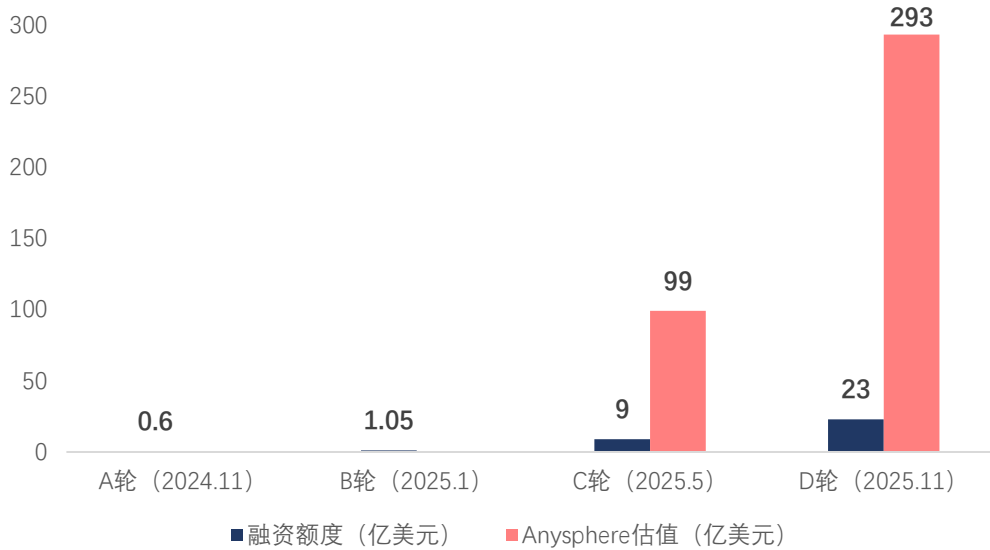
资料来源: GitHub 官网、信达证券研发中心

自 2023 年以来, GitHub Copilot 的付费用户数量呈现持续的增长态势。截至 2023 年 10 月, GitHub Copilot 的付费用户数已超过 100 万, 超过 37,000 个组织订阅了 Copilot for Business; 2024 年 7 月, GitHub Copilot ARR (年度经常性收入) 已突破 3 亿美元, 付费用户数突破 180 万, 有 77,000 家组织使用 Copilot, 同比增长 180%。2025 年 7 月末, GitHub Copilot 累计用户突破 2000 万。

微软旗下的 GitHub Copilot 凭借其强大的 AI 代码辅助功能、强大和丰富开发者社区生态, 无论是产品收入、付费用户数量还是企业采用率, 取得了显著的商业成功。Copilot 3 亿美元的年化收益已占 GitHub 年度增长的 40%, 证实 AI 编程能力对传统代码开发平台带来的技术革新以及盈利能力增长的潜力。

## 2.2 Cursor: 业绩和估值增长迅速, “IDE+AI” 道路成功实践

**Cursor 是一款 AI 编程 IDE**, 基于大模型提供上下文感知代码生成、自然语言代码编辑、解释、重构、代码库智能问答、自动调试以及文档自动生成等一系列功能。**Cursor 是 Anysphere 公司的核心产品**, Anysphere 是一家美国 AI 初创公司, 创立于 2022 年, 2023 年发布 Cursor, 用户量开始快速增长。2025 年 5 月, 公司完成一轮 9 亿美元融资, 估值达 90 亿美元; 11 月公司再次完成 23 亿美元融资, 6 个月时间公司估值从 90 亿美元升至 293 亿美元。估值的快速提升标志着市场对其核心产品 **Cursor 潜力的认可**。

**图 20: Anysphere 公司融资和估值概览**


资料来源: Cursor 官网、信达证券研发中心

**Cursor 的核心功能包括 Agent、Ask、Plan 三种主要模式，以及 AI 助手、Bugbot (自动审查并修改) 等功能。**产品集成了 Claude 4.5 Opus/Sonnet、Gemini 3、GPT-5.2、Grok Code 等主流大模型。Cursor 会根据当前负载情况，为当前任务自动选择最合适的模型，用户也可自由选择其余模式。

**1) Agent 模式: 是 Cursor 的核心模式，**能够独立完成复杂的编码任务、运行终端命令并编辑代码。用户通过给予指令或提示词，agent 将自动调用工具包括文件编辑、代码库搜索并执行，用户可根据执行结果进行指挥或后续补充。

**2) Ask 模式: 提供一种和 AI 只读性的交互方式。**Ask 会搜索代码库并提供 (解释、回答问题、架构分析、建议) 等结果，且不会对代码做出任何更改，适合在修改代码前先理解代码。

**3) Plan 模式: 会在编写任何代码之前先创建详细的实现计划。**Agent 会分析代码库、提出问题 (了解用户需求)，并生成一个可在构建前编辑的审阅用计划。

**表 3: Cursor Agent、Ask、Plan 功能**

模式	适用场景	能力	工具
Agent	复杂编程、重构、多文件修改	自主探索、自动进行多文件编辑	启用全部工具
Ask	学习、提问、理解代码	只读探索，无自动修改	仅搜索类工具
Plan	需要规划的复杂/中大型项目	自动生成详细计划，可提出澄清性问题	启用全部工具，但不立刻执行代码

资料来源: Cursor 文档、信达证券研发中心

**4) Tab 代码自动补全功能: Cursor 自动补全模型可预测用户下一步操作自动补全代码。**通过 Tab 可以一次修改多行代码、自动补全缺失的 import 语句、在文件内及跨文件协同编辑。自动补全模型可以基于最近的更改和补全内容不断优化生成内容。

**图 21: Cursor Tab 自动补全功能**


资料来源: Cursor 官网、信达证券研发中心

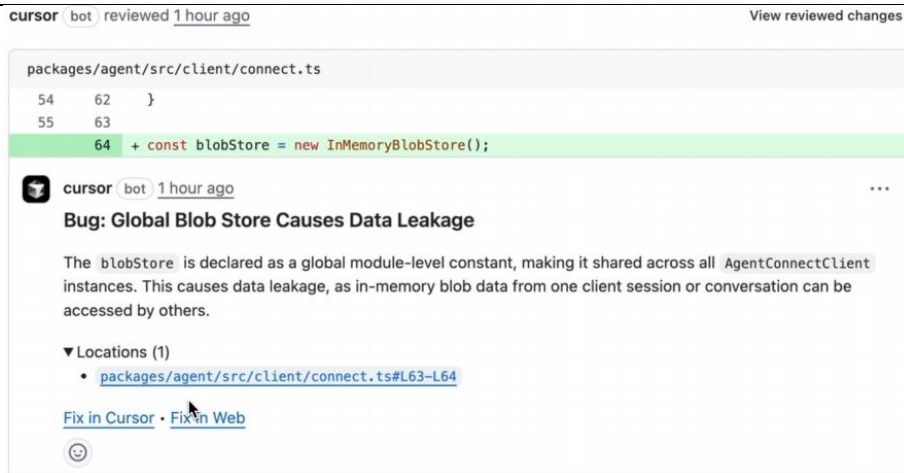
5) 通过“Cmd+K” (或“Ctrl+K”)快速唤醒 AI 助手, 允许在编译器中直接编辑代码或提问, 包括代码生成、代码编辑、解释现有代码、重构代码块等。

6) **Bugbot:** 一个代码审查 Agent, 会审查 Pull Request, 并识别缺陷、安全问题和代码质量问题。Bugbot 会分析 PR diff, 并留下带有说明和修复建议的评论, 自发布以来, Bugbot 的解决率从 52% 提升到 70% 以上, 同时把每次运行平均标记出的缺陷数量从 0.4 提升到 0.7。这意味着每个 PR 中被成功解决的 bug 数量从大约 0.2 增加到约 0.5。

**图 22: Bugbot 附加组件定价**

免费	Pro	团队	企业
\$0	\$40/user/mo.	\$40/user/mo.	自定义
包含:	Free 版的所有功能, 以及:	Pro 版的所有功能, 以及:	Teams 计划的所有功能, 以及:
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 每月代码审查次数有限</li> <li>✓ 无限使用 Cursor Ask</li> <li>✓ Cursor 连接以自动修复错误</li> <li>✓ GitHub 集成</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 14 天个人试用</li> <li>✓ 每月最多 200 个 PR 的无限次审查</li> <li>✓ 访问 Bugbot 规则</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 14 天团队试用</li> <li>✓ 所有 PR 的无限次代码审查</li> <li>✓ 分析和报告仪表盘</li> <li>✓ 高级规则和设置</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 30 天组织范围试用</li> <li>✓ 高级分析和报告</li> <li>✓ 优先支持和账户管理</li> </ul>
试用 Bugbot	获取 Bugbot Pro	获取 Bugbot Teams	联系销售

资料来源: Cursor 官网、信达证券研发中心

**图 23: Bugbot 审查错误并给出建议**


资料来源: Cursor 文档、信达证券研发中心

Cursor 采用 SaaS 订阅模式, 通过免费版本吸引用户群体, 以 Pro 版本和面向团队的 Business 和 Enterprise 版本实现商业化。Cursor 的免费版向用户开放了基础版的 IDE 功能集成和本地代码存储, 部分 AI 辅助编程功能, 包括 2000 次代码补全和 50 次慢速高级请求, 200 次 Cursor-small 轻量模型使用权限。

Pro 版本定价每月 20 美元, 提供无限次基础代码补全、无限制慢速高级模型调用、多文件协同编辑和上下文预测功能。高级模型包括 GPT、Claude 等提供 500 次的优先调用权, 10 次/天 Claude Opus 模型专属权限。

Pro+和 Ultra 版本收费分别为 60 美元/月和 200 每月/月, 在模型使用量上进行升级。Pro+版本中 OpenAI、Claude、Gemini 模型使用量为 pro 版本的三倍, Ultra 版本中高级模型使用量则为 pro 版本的 20 倍。

图 24: Cursor 个人版定价方案

个人版套餐			
<b>Hobby</b> 免费  包含: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 无需信用卡</li> <li>✓ 有限的 Agent 请求次数</li> <li>✓ 有限的 Tab 补全次数</li> </ul>	<b>Pro</b> \$20/mo.  Hobby 版的所有功能, 以及: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Agent 的扩展限制</li> <li>✓ 无限次 Tab 补全</li> <li>✓ Background Agents</li> <li>✓ 最大上下文窗口</li> </ul>	<b>Pro+ 推荐</b> \$60/mo.  Pro 版的所有功能, 以及: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 所有 OpenAI、Claude、Gemini 模型的使用量为 3 倍</li> </ul>	<b>Ultra</b> \$200/mo.  Pro 版的所有功能, 以及: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 所有 OpenAI、Claude、Gemini 模型的使用量提升 20 倍</li> <li>✓ 优先体验新功能</li> </ul>
下载	获取 Pro 版	获取 Pro+	获取 Ultra

资料来源: Cursor 官网、信达证券研发中心

企业级用户, 除了 Pro 版功能, 还增加了团队协作、高级安全功能和专属支持等企业级特性。针对开发者团队和企业级客户, Cursor 提供了商业版/企业版 (Business/EnterprisePlan), 定价为 40 美金/月。企业版额外提供了共享聊天、命令方便团队协作设计, 使用分析和报告、针对企业数据安全和合规性要求的解决方案等。

Cursor 年化收入突破 10 亿美元, 被超过 5 万家企业选择。Cursor 年化收入增长迅速, 2025 年 1 月 Cursor 经常性收入超过 1 亿美元; 6 月时已超过 5 亿美元, 被超过一半的财富 500 强公司采用; 短短半年后的 11 月, Cursor 的年化收入已突破 10 亿美元, 半年时间收入增长 10 倍。

AI 正改变软件的构建方式, IDE+AI 结合道路收获成功。Salesforce 是一家从事软件开发超过 25 年的公司, Cursor 在 Salesforce 内部的快速普及。几个月之内 Cursor 就从新工具变成 75% 的工程师日常开发所使用工具。Cursor 不止是提供 AI 差价, 而是基于 VS Code 打造的独立 AI IDE 编译器, 相比于传统 IDE, 不仅支持 Copilot 类似的代码补全, 还将 IDE+AI 深度结合, 使用用户数和年化收入在短短 1 年时间迅速飙升验证了 IDE+AI 结合模式道路的成功。

### 三、国内厂商积极布局，AI 编程应用加速落地

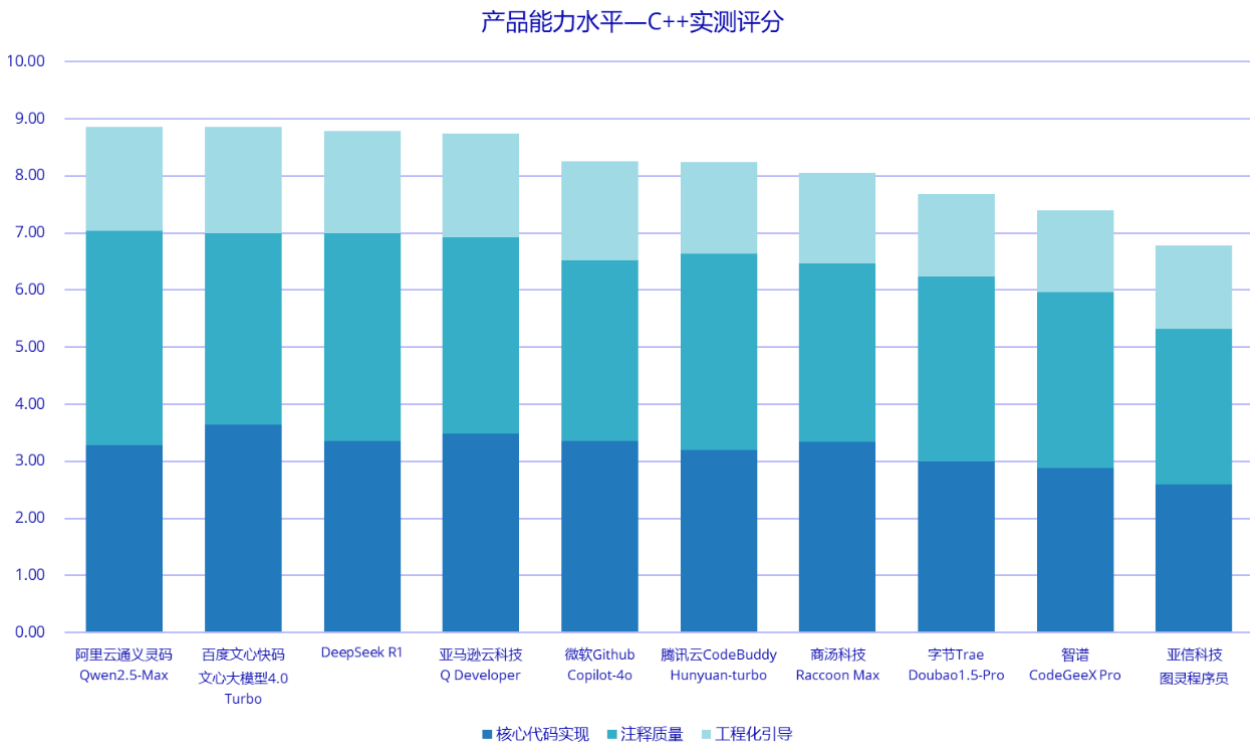
**AI Coding 市场在 2025 年迎来应用爆发期，更多国内厂商基于代码工程化优势发布和更新产品。**国内市场有较大发展空间，AI 编程助手对开发者的覆盖率在 30%，而在美国 90%左右的开发者使用 AI 工具。国内各大互联网厂商积极布局 AI Coding 赛道，字节推出 AI 原生集成开发环境 Trae IDE，阿里推出聚焦于本地化的通义灵码，两家厂商的 AI Coding 工具分别基于各自的大模型产品豆包和通义千问作为底层技术。百度、腾讯、智谱等技术公司也推出相应的 AI 编程工具，国内 AI 编程应用初现峥嵘。

图 25：中美 AI Coding 产品



资料来源：数智观察、亿欧智库、信达证券研发中心

图 26：不同 AI 编程工具产品 C++水平能力



资料来源：IDC、信达证券研发中心

### 3.1 Trae: AI 原生 IDE，面向轻量化开发场景

**Trae IDE (把 AI 放入工具)** 是一个高度集成 AI 大模型，基于 VS Code 构建，主打 AI+IDE 的代码开发模式，分为海外版和国内版。海外版集成了 Gemini-3 和 GPT-5 等模型，国内版则为豆包-seed-1.8、DeepSeek、MiniMAX 等模型。支持 100 多种编程语言（通过下载相关语言支持插件）。

提供个人版与企业版两种形态，面向不同用户规模与使用场景，满足从个人开发到企业级协作的多样化需求。**1) 个人版：**提供完整的 IDE 核心能力，支持多种主流编程语言与热门开发框架，集成代码编辑、智能补全、调试运行、版本控制等一体化工具链。适用于独立开发者、学生及自由职业者，用于项目开发、技术学习与实践探索。**2) 企业版：**在个人版完整 IDE 能力的基础上，进一步增强团队协作与管理能力，提供成员与权限管理、资源用量监控、企业级数据可视化看板等功能，同时支持企业内部 AI 模型的灵活接入。适配企业级开发流程规范，满足数据安全与合规要求。

TRAE 提供内置智能体，**主要功能包括 Builder 和 Chat 模式。****1) Builder 模式**可以快速从 0 到 1 开发一个完整的项目，根据需求，Builder 会调用不同的工具，包括分析代码文件的工具、编辑代码文件的工具、运行命令的工具等等，自主拆解需求并完成多轮编码任务；**2) Chat** 可以与 AI 对话实现回答编码问题、讲解代码仓库、生成代码片段、修复错误等。**3) 自定义智能体：**Trae 推出全新可自由配置的智能体体系，根据需求灵活定义工具、技能和任务逻辑，为其配置提示词、MCP Server 与内置工具。

图 27: Builder 模式



资料来源: Trae 官网、信达证券研发中心

**CUE 是旨在提升开发效率的智能编程工具，支持代码补全、Cue-Pro、智能导入等功能。****1)**基础功能包含代码补全、多行修改、修改点预测和修改点跳转；**2)**Cue-pro 是仓库级的链式补全功能，通过学习用户的编辑顺序，在完整仓库上下文下识别整体编辑意图，并生成多条连续、相关的编辑建议；**3)**对于 Python、TypeScript 和 Golang 项目，CUE 可以识别并导入所需的依赖模块。

**图 28：代码补全功能**

在编码过程中提供单行或多行的代码推荐，并支持通过注释生成代码片段，提升代码编写速度。

```

41 # 返回成功响应
42 return jsonify(message="User registered successfully"), 201
43
44 # 登录 API 处理函数
45 @app.route('/login', methods=['POST'])
46 def login():
47     # 解析请求体中的 JSON 数据
48     data = request.get_json()
49     username = data['username']
50     password = data['password']
51
52     # 从 MySQL 数据库中查询用户信息
53     cursor = db.cursor()
54     query = "SELECT * FROM users WHERE username = %s AND password = %s"
55     values = (username, password)
56     cursor.execute(query, values)
    
```

资料来源：Trae 官网、信达证券研发中心

**图 29：代码解释功能**

精确解释项目代码，帮助开发人员快速熟悉项目。



资料来源：Trae 官网、信达证券研发中心

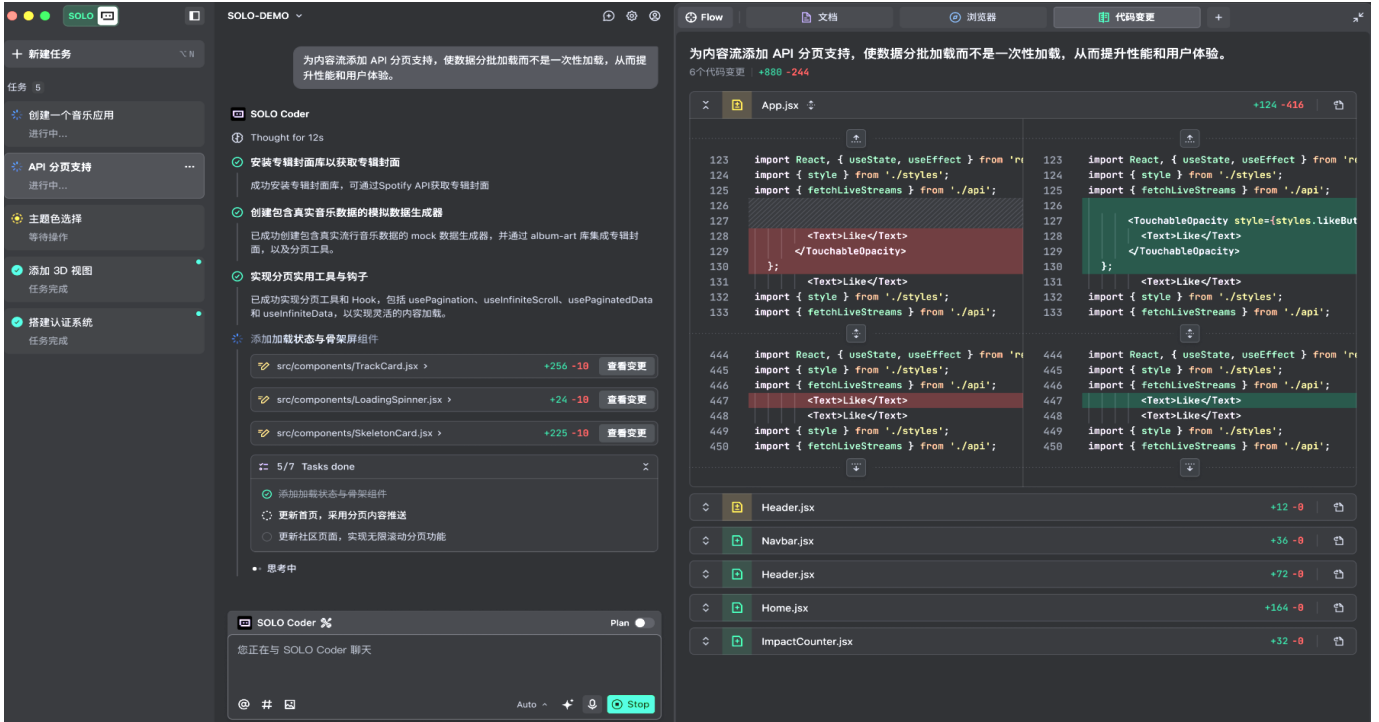
双重开发模式，在 IDE 模式基础上，新增让 AI 主导任务，自动推进开发任务的 SOLO 模式。Trae SOLO（把工具集成于 AI）是一个能自主执行开发任务的超级个体，集成编辑器、终端、浏览器等多工具视图于一体，自动规划并执行从需求理解、代码生成、测试，到成果预览的全流程。

内置 SOLO Coder（面向复杂项目开发的智能体）：1）支持调用自定义智能体以完成模块化任务，SOLO Coder 作为主控智能体，可以在执行和处理上下文较长的复杂任务时，自动调用相应的智能体，将任务进行拆分与隔离。针对项目开发中的不同场景，提供一系列可直接导入并使用的自定义智能体包括 UI 设计师、前/后端架构师、API 测试工程师、AI 集成工程师、DevOps 工程师等，以完成特定任务。2）Plan 模式：适合复杂的长任务，从执行进度到后续规划，每一步都透明可溯。实时跟随让你全程清晰地查看工作进展，并且可随时介入调整，真正实现对开发全流程的自主掌控。3）多线程并行工作：SOLO 支持多任务并行处理，打破单线程工作局限，显著提升工作效率。任务状态直观可视，使复杂项目开发全程井然有序，精准掌控每一步进度。

**图 30：Trae SOLO 概念图**


资料来源：Trae 官网、信达证券研发中心

**图 31：Trae SOLO 自动设计并推进任务**



资料来源：Trae 官网、信达证券研发中心

个人用户可免费体验使用 Trae，企业版每席每月 69 元。Trae 个人版本目前可以免费使用 AI 能力、超级代码补全、SOLO 等功能，可通过下载本地 IDE 模式以及插件模式使用 Trae 工具。企业版在个人版基础上，在安全合规保障、推理服务、数据看板以及成员用量管理等企业团队方面进行升级。

图 32：Trae 个人版和企业版定价模式

个人版	企业版	企业专属版
个人开发者体验使用	含个人版全部功能，首月20席免费试用	含企业版全部功能
¥0	¥69 限时优惠	定制方案
免费使用	每席每月，1人起购	咨询获取报价
下载 TRAE IDE	立即试用	合作咨询
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 无限问答次数</li> <li>✓ 无限自动补全次数</li> <li>✓ 工具自由装配</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 企业级安全合规保障</li> <li>✓ 企业级专属推理服务</li> <li>✓ 企业模型灵活接入</li> <li>✓ 企业数据看板</li> <li>✓ 成员与用量管理</li> <li>✓ 审计日志</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 专有网络访问</li> <li>✓ IP白名单管理</li> </ul>

资料来源：Trae 官网、信达证券研发中心

2025 年 1 月和 3 月，Trae、中国版分别正式发布，截至 2025 年末 Trae 全球范围内收获了超过 600 万用户，覆盖全球近 200 个国家和地区；月活突破 160 万，活跃用户遍布中国、美国、巴西、印度、日本等国家和地区。产品推出至今，功能持续更新，代码补全延迟降低超 60%，内存占用降低 43%，近半年日均 Token 消耗量提升了近 700%。在用户群体数持续增长的同时，产品技术能力和体验不断升级，AI 编程工具在国内落地持续推进。

### 3.2 卓易信息：“AI+IDE” 双重布局，商业化落地值得期待

**IDE 业务：国内稀缺的低代码编程平台，渗透率有望快速提升。**2024 年 9 月卓易信息完成了对艾普阳有限公司的收购，艾普阳在 2024 年上半年正式发布 SnapDevelop 产品，是一款低代码集成开发环境（IDE）。经历多个版本迭代，2026 年 1 月，卓易信息发布 **SnapDevelop 专业版**旨在让企业能够以更快的速度、更高的质量交付应用，帮助用户快速开发云原生应用。

**面向云原生应用开发，鸿蒙专项能力支持。**与传统 IDE（微软的 VisualStudio、JetBrains 的 IntelliJIDEA 等）相比，**SnapDevelop 在云原生领域具有明显优势**，主要支持.NET 平台的云原生开发，拥有专门为云原生开发设计的开发组件和模板。同时 SnapDevelop 专业版已正式支持 **HarmonyOS 鸿蒙应用代码生成**，可实现**一次建模、多端生成**，同步输出 Web、移动端及 **HarmonyOS 鸿蒙应用代码**，构建自主可控的多端应用体系。

**SnapDevelop 的低代码属性使得开发效率提升 3-5 倍。**SnapDevelop 具备全面可视化设计、自动代码生成、AI 辅助业务开发、高效 API 测试等功能，让用户可以快速完成页面、服务、API 以及数据访问的设计等，将开发速度提升至传统方法的 3-5 倍，可自动生成 50%-80%的代码，让复杂项目快速成型。产品分为海外版和国内版，海外版可使用 GPT 等模型，国内版使用通义千问、豆包等模型。

图 33：AI 自然语言编码

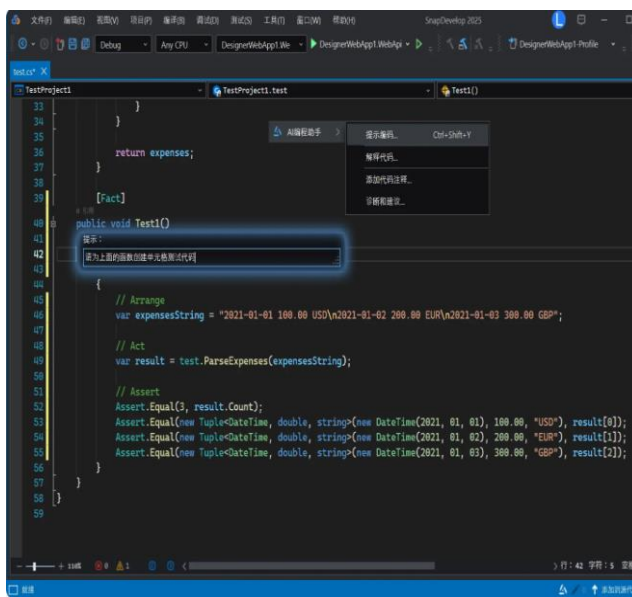
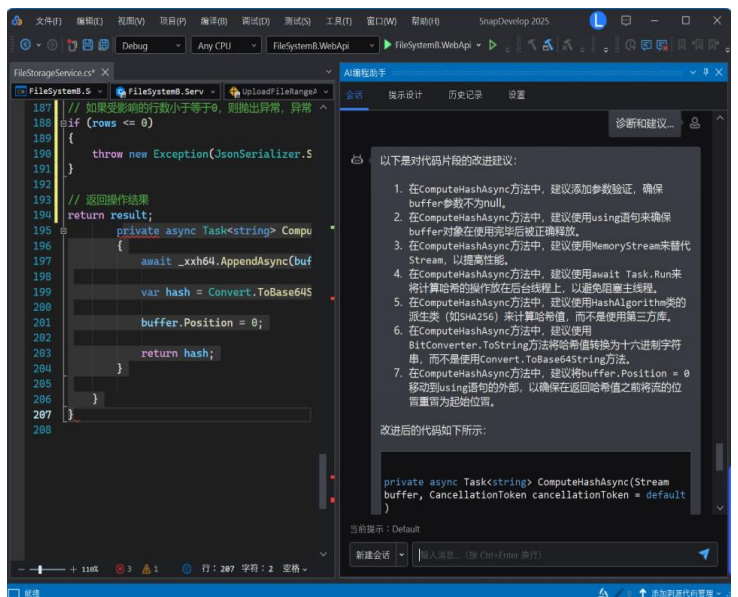


图 34：AI 代码诊断与优化



资料来源：艾普阳官网、信达证券研发中心

资料来源：艾普阳官网、信达证券研发中心

**SnapDevelop 产品主要面向专业开发者以及企业级开发人员，属于 Coding IDE（集成了 AI 功能的传统编程 IDE）。**不同于字节的 Trae 和通义灵码需要基于 VS Code 的生态和环境，**SnapDevelop 具备完整独立的开发环境 IDE**，目前支持 JavaScript 和 C#语言，未来公司将计划适配新的编程语言，例如 Java 和 Python，将大大扩展公司产品的适用范围。

公司“AI+IDE”双向布局，一方面持续打造“IDE+AI”路径的代表产品 SnapDevelop，另一方面通过 EazyDevelop，以 AI+IDE 和多智能体为基底的集成开发平台，实现软件开发全流程自动化。从需求分析、架构设计、代码生成，到测试部署、运维监控，EazyDevelop 将大量简化并提升软件开发流程的效率与智能化程度。

**三大核心亮点：**1) **自然语言描述：**平台集成 DeepSeek、通义千问等大模型，用户无需传统代码编程基础，只需清晰描述需求，AI 即可自动生成软件。2) **多智能体协作：**内置了产品经理、架构师、工程师等多种智能 Agent，支持灵活扩展，满足个性化的定制需求。3) **MCP 云服务接入海量行业模板：**拥有超过 300 种行业场景模板，覆盖政务、金融、教育、物联网等多个领域，实现即插即用。

图 35: EazyDevelop 产品



资料来源：卓易信息微信公众号、信达证券研发中心

开启商业化，公司“IDE+AI”与“AI+IDE”双线战略已初具成效。1) SnapDevelop 是“IDE+AI”路径代表，2025 年上半年公司与国内头部前端开发者平台 DCloud 战略合作推广新产品，截至 2025H1，已拥有 2 万试用用户。此次发布的专业版定价 2660 元/人\*年，适用于团队协作，解锁 AI 辅助设计等高级能力，无限制扩展、适配大型/复杂系统，产品大规模渗透值得期待。2) EazyDevelop 产品则以“AI+IDE”基底，多智能体协同，兼容代码编程与自然语言对话开发模式。2025 年 9 月产品正式上线，并针对个人和团队推出标准版、专业版的付费套餐。截至 2025 年底，Eazydevelop 平台用户已突破 1.3 万，订单金额突破 1800 万。

图 36: SnapDevelop 产品定价

### 免费版

适用个人与入门项目：  
包含所有基础的设计、开发、测试能力  
足够支持小型项目从零到上线  
不限时免费

¥ 0.00 /人\*年

免费使用

### 专业版 推荐

适用团队协作与业务扩展：  
解锁全部高级能力  
无限制扩展，适配大型/复杂系统  
更高性能、更高安全性、更高效率

¥ 2660.00 /人\*年 立减 ¥ 1140

原价¥3800

立即购买

资料来源：艾普阳官网、信达证券研发中心

公司 IDE 产品前景广阔，国内 AI 编程前景值得期待。公司产品在专业性和独立性上有较大优势，具有自研的独立 IDE 环境功能上较为完善；Easydevelop 在用户数和订单上的突破印证了 AI 编程良好的市场前景；全面升级后的 SnapDevelop 专业版商业化落地值得期待，有望复刻海外 Cursor（IDE+AI 结合）产品路线的指数级增长曲线，国内 AI 编程前景值得期待。

## 风险因素

---

**1) 研发不及预期风险：**全球人工智能技术和产品呈现日新月异的发展态势，新技术、新产品、新模式的更迭速度较快。在技术不断升级迭代过程中，若研发成果不达预期或不符合客户需求、研发进度落后于行业水平或短期之内无法转化为收入、研发产品出现替代性的创新技术等情况，将对各产品竞争力造成不利影响。

**2) 产业落地不及预期风险：**AI 产品技术研发进展不及预期，AI 大模型更新迭代受技术路径、算力成本、人员投入及监管等影响，其进展存在不确定性；AI 应用商业化落地进展不及预期，受大模型能力、实际应用效果、消费者接受度及收入预期等因素影响，AI 应用商业化进展存在不及预期的风险。

**3) 市场竞争加剧预期：**伴随技术不断成熟以及产业落地深化，未来的市场进入者预期将不断增加，行业整体竞争未来将呈现逐步加剧态势。

## 研究团队简介

**傅晓浪**，计算机行业分析师，上海外国语大学硕士，2024 年加入信达证券研究所，主要覆盖 AI 应用、工业软件、智能驾驶等领域。

**姜佳明**，计算机行业研究员，南安普顿大学经济学硕士，2024 年加入信达证券研究所，主要覆盖 AI 应用、网络安全等领域。

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准15%以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准5%~15%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在±5%之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准5%以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。