

HappyCapy.ai 深度调研报告

Agent-Native Computer 赛道的消费化先锋

Jason & Ken | 精神与时间的房子

Jason & Ken



PART 01

核心发现

关键数据与核心判断

一句话定义 HappyCapy

The Agent-Native Computer, for the rest of us — 面向所有人的 Agent 原生计算机

核心定位

- 将 Claude Code + 150 种 AI 模型包装为零配置浏览器云端桌面
- 本质是专业 AI Agent 能力的「消费化封装」
- 类比：Notion 之于数据库、Canva 之于设计工具
- 前身为 Trickle.so 团队，2018 年起协作，10+ 产品发布经验

增长

- 20 天达 \$1M ARR
- 首月 10,000+ 注册用户
- Product Hunt 三冠

融资

- Pre-Series A \$10M+
- 红杉中国种子基金
- 百度风投参投

产品

- 150+ AI 模型
- 325,757+ Skills
- Agent Teams 多智能体

市场

- TAM \$7-8B (2025)
- CAGR 44-50%
- 中国用户占 47.7%



PART 02

产品与技术

功能矩阵、技术架构与用户体验

产品功能三层架构

层级	核心功能	差异化
基础环境层	零配置浏览器、云端沙箱隔离	即开即用，无需安装
AI 能力层	Claude Code + 150 模型 + Skills 系统	模型路由 + 能力模块化
协作自动化层	Agent Teams、Capymail、定时任务	邮件触发、多 Agent 协同

Skills 系统 — 核心差异化壁垒

- SKILL.md 文件定义（YAML + Markdown），非代码包
- 「渐进式展示」设计模式，减少约 60% token 消耗
- Skill Store 325,757+ Skills，GitHub 20+ 第三方仓库
- 6+ 独立社区开发者活跃贡献，形成早期网络效应
- 低贡献门槛是生态增长的关键——Markdown 而非代码

执行层

- 独立云端容器
- 完整 Linux 环境
- Pro: 2 核 4GB/50GB
- Max: 4 核 8GB/200GB

AI 引擎层

- Claude Code 核心
- 150+ 模型路由
- WebAssembly 客户端优化

扩展层

- Skills 模块系统
- MCP 协议支持
- Supabase/ 飞书 /GitHub 集成

来源	评分	样本
Product Hunt	4.76/5	37 条评价
Futurepedia	4.2/5	多源聚合
Automateed	7/10	编辑评测

主要痛点

- 浏览器性能：密集任务时卡顿
- 长任务可观察性不足：中间步骤不可见
- 免费额度不足以完成完整项目
- 高级用户觉得抽象层限制了精细控制



PART 03

商业模式

定价策略、收入结构与单位经济学

三档定价模型

层级	月付	年付 / 月	核心权益
Free	\$0	\$0	有限 Claude Code、基础沙盒
Pro	\$20	\$17	2,000 积分、150+ 模型、Capymail
Max	\$200	\$167	无限 Claude Code、Agent Teams、iOS

精准对标 Claude.ai 原生定价，但同价位提供沙盒执行、Skills 生态、持久记忆等附加价值

定价策略四大要点

- 精准对标：Pro \$20 = Claude.ai Pro \$20 ，同价更多功能
- 10x 阶梯：Pro→Max 10 倍跳跃，刻意筛选高价值用户
- Credits 弹性：引导用户在非关键任务使用低成本模型（MiniMax）
- 免费层克制：刻意不给够使用，推动付费转化

单位经济学推算（估算）

项目	Pro 用户	Max 用户
月均 API 成本	\$5-12	\$30-80
基础设施成本	\$3-8	\$5-12
毛利率估计	40-60%	20-50%
风险	可控	重度用户可能为负

Max 重度用户的单位经济可能为负，需依赖 Pro 用户正向毛利平衡



PART 04

市场与竞争

市场规模、竞品格局与差异化分析

TAM

- \$7-8B (2025)
- \$47-53B (2030)
- CAGR 44-50%

SAM

- \$1.3B-\$2.5B
- 消费者 + 小团队
- 排除大企业

SOM (2026E)

- \$5M-\$15M ARR
- 当前 \$1M ARR
- 8% 付费转化率

竞争定位矩阵

维度	HappyCapy	OpenClaw	Claude.ai	Cursor
门槛	极低 (浏览器)	高 (CLI/ 部署)	低 (对话)	中 (IDE)
Agent 能力	强 (完整沙盒)	强 (自托管)	弱 (对话式)	中 (编码)
定价 / 月	\$0-200	开源 + 自付	\$0-200	\$0-40
目标用户	所有人	开发者	通用消费者	开发者
Skills 生态	325K+	社区工具	无	插件有限

五大差异化壁垒（按防御性排序）

- 1. Skill 生态（高防御）：325,757+ Skills 构成网络效应
- 2. 价格竞争力（高防御）：同价位功能最丰富
- 3. 零门槛 Agent 执行（中防御）：浏览器即用但技术壁垒有限
- 4. Always-on 持久记忆（中防御）：大模型厂商正在追赶
- 5. Capymail 自动化（中防御）：独特但可被模仿



PART 05

团队与社区

创始团队、融资历史与开发者生态

核心团队

- 联合创始人：Lyss Luo、Yina Chan、Jeffrey Zhan
- 团队规模 11-50 人，LinkedIn 可见 7 人
- 前身 Trickle.so，2018 年起协作，10+ 产品发布经验
- AI-native 团队，分布于香港和中国大陆

轮次	金额	投资方
Seed	未披露	红杉中国种子基金
Pre-Series A	\$10M+	Planetree VC、Monolith、百度风投
下一轮（洽谈）	未披露	未披露

Product Hunt

- 4.76/5 评分
- 1,404 upvotes
- #1 月度产品

开发者社区

- GitHub 20+ 仓库
- 6+ 独立贡献者
- Skills 生态活跃

内容生态

- 第三方指南站 785 篇
- 官方博客行业分析
- Capy Bar 线下活动



PART 06

风险与建议

核心风险、综合判断与行动方案

Anthropic 依赖

- 核心依赖 Claude Code
- API 定价变动直接影响成本
- Claude.ai 可能加入竞争功能
- 严重程度：高

单位经济

- Max 无限使用可能亏损
- \$20→\$200 中间层缺失
- 重度用户 API 成本失控
- 严重程度：中

市场竞争

- OpenAI Super App 品牌压力
- "wrapper" 论质疑持续
- 企业级功能缺失
- 严重程度：中

对 AI 创业者的启示

可借鉴策略

- 「消费化封装」是被验证的产品路径：CLI → GUI 扩大了可寻址用户群
- Skills (Markdown 定义) 降低社区贡献门槛是建立网络效应的关键
- Product Hunt + Reddit + AI 目录站的 GTM 组合拳有效
- 三档定价 (Free→\$20→\$200) 覆盖完整用户生命周期

注意事项

- 必须在模型层之上建立独立价值，避免纯 wrapper
- 「无限使用」定价在 AI 领域已多次被证明不可持续
- 首月数据是峰值，M3-M6 留存是关键验证指标
- Skills 生态丰富度和活跃度将成为赛道决胜因素



Agent 计算正在从「开发者工具」走向「消费级产品」。
HappyCapy 的成功验证了一个假设——非技术用户有强烈的 AI Agent 使用需求，只是之前缺乏足够易用的入口。

—— 调研核心洞察