

2025 Q2 Dapp 市场报告：AI 代理应用强势登顶，RWA 和游戏推动 NFT 复苏

AI 代理登顶市场，RWA 重新定义 NFT 价值，DeFi 吸金却动能渐失，第二季度的 63 亿美元黑客攻击暴露了行业的脆弱性。

尽管加密市场价格反弹、情绪好转，但 DApp 生态却呈现出不同景象：AI 代理出现爆发式增长，NFT 价值从炫耀性转向功能性，而 DeFi 则在 TVL 上升与融资萎缩的夹缝中前行。这些数据不仅展现了市场活跃度，更揭示了用户的真实流向、掉队的领域，以及正在重塑 DApp 未来的关键趋势。

我们如今所处的时代，单靠炒作就能推动市场行情的景象已不复存在。用户开始追求真正的价值：无论是能完成任务的 AI 代理，与 RWA 关联的 NFT，还是提供可持续收益的 DeFi 平台。但与此同时，风险依然高企：漏洞利用事件造成的损失急剧攀升，由此可见信任如此脆弱，而细微的疏忽都可能被恶意者利用。

本报告深入剖析了行业格局变化，全方位分析 DeFi、NFT、游戏、AI 等领域数据动态。从钱包活跃度、交易量到应用与资金流向，我们追踪关键信号，并重点观察塑造 2025 年第二季度加密行业的核心叙事。

关键点：

- 2025 年第二季度，DApp 日活跃独立钱包平均为 2430 万，环比下降 2.5%，但较 2024 年初仍暴涨 247%。
- DeFi 总锁仓量达 2000 亿美元，季度环比增长 28%，主要受益于以太坊 36% 的反弹。然而 DeFi 领域融资额季度环比下滑 50%，第二季度仅融资 4.83 亿美元，使得 2025 年前两个季度融资总额总计 14 亿美元。
- NFT 交易额暴跌 45% 至 8.67 亿美元，但销售量激增 78% 达到 1490 万笔，这反映出市场平均价格骤降，与此同时交易者数量增长了 20%。
- RWA NFT 交易量增长 29%，升至赛道第二位，其中 Courtyard 平台成为本季度交易量第二大的 NFT 市场。
- Guild of Guardians NFT 交易量飙升至第一名及第四名，超越 BAYC 和 CryptoPunks，标志着游戏类 NFT 的转折性时刻。
- Web3 因安全事件损失 63 亿美元，环比增加 215%。Mantra 漏洞利用案单一损失就高达 55 亿美元，成为自 2022 年 FTX 破产案（损失 80 亿美元）以来的第二大加密行业安全事件。

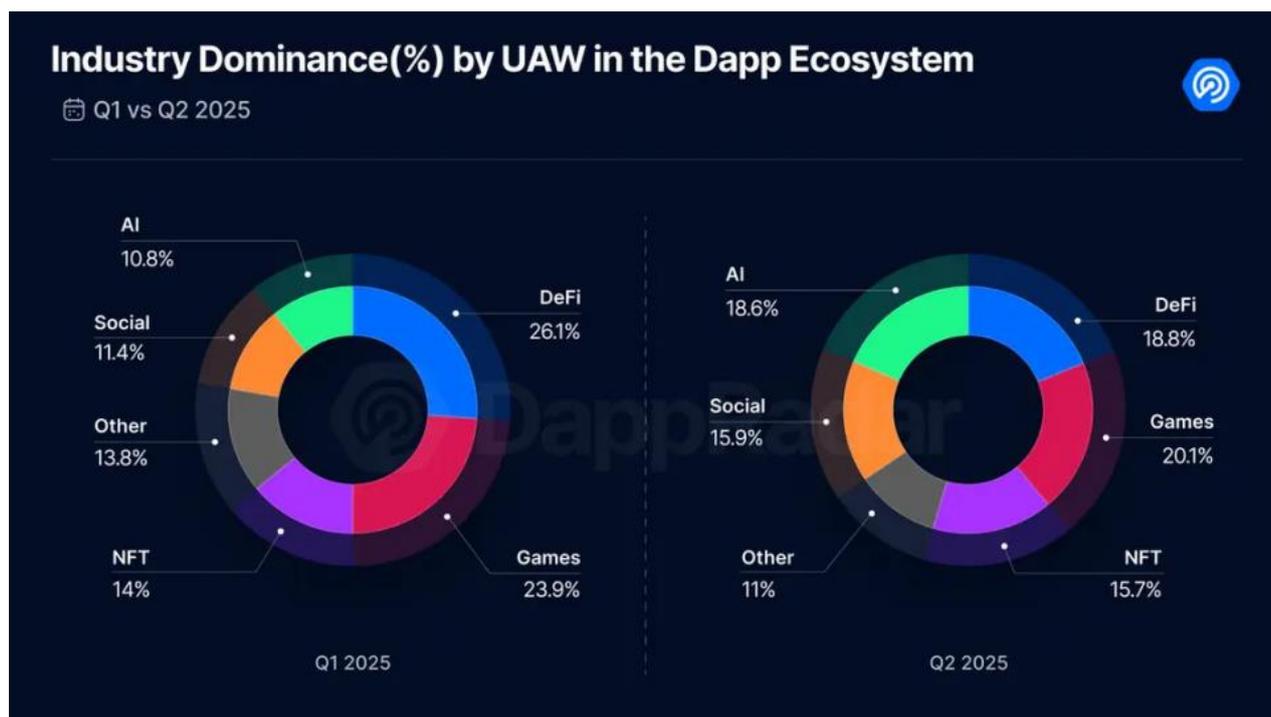
1.Dapp 日活独立钱包数稳定在 2400 万，AI 与社交领域涨势显著

本季度 Dapp 活跃度下降 2.5%，日活跃独立钱包数均值为 2430 万。尽管如此，我们仍可认为生态系统已稳定在这一水平，这既是行业日趋成熟的标志，也证明用户正在多个应用领域持续与 Dapp 进行交互。值得注意的是，许多用户操作多个钱包，因此日活跃独立钱包数与实际用户数存在差异。不过该指标仍是衡量用户参与度的有力依据。仅仅几个季度前，日活跃独立钱包数还停留在 500 万左右，其发展速度十分明显。



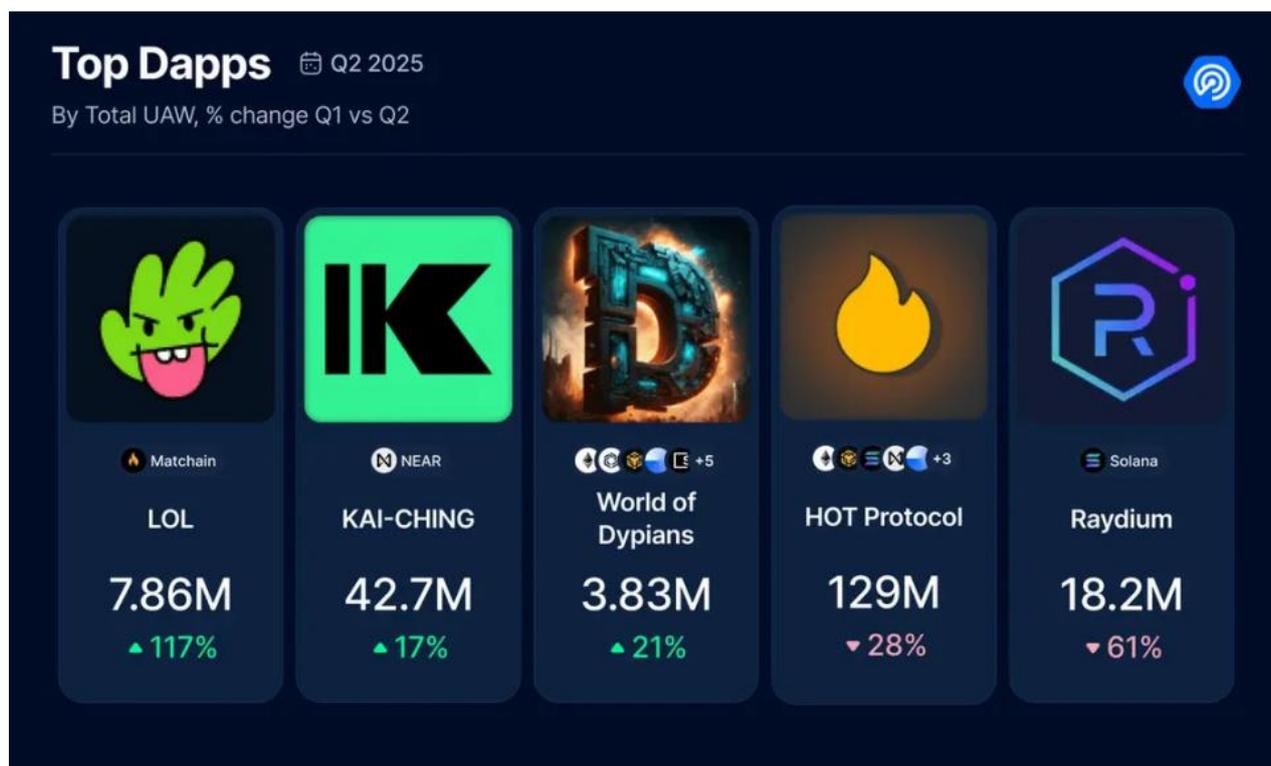
DeFi 和 GameFi 的活跃钱包数量均出现下滑，其中 DeFi 下降了 33%，GameFi 下降了 17%。另一方面，Social 和 AI 类 Dapp 实现了增长，这与更广泛的行业趋势相符。

在 Social 领域，InfoFi 的兴起引人注目，Kaito 和 Cookie DAO 等平台走在了前列。在 AI 领域，基于代理的 Dapp 表现出强劲势头，其中 Virtuals Protocol 脱颖而出。



正如预期，这些板块层面的转变也影响了主导地位分布。DeFi 和 Gaming 板块活跃度的下降导致其市场份额占比降低，而 AI 和 Social 板块则抢占并扩大了更多份额。将 2025 年第二季度与第一季度进行对比，可以明显看出 AI 板块的崛起势头迅猛，而 Social 板块也紧随其后。我认为，到今年年底，即使 AI 在主导地位上超过 Gaming 或 DeFi 其中之一，也毫不意外。

事实上，观察本季度独立钱包数排名靠前的 Dapp，有一款人工智能 Dapp 排在榜首。



这份榜单的其余席位则由诸多知名项目占据，它们主要来自 DeFi 领域。鉴于这些项目在 Meme 币热潮和 Agent 代币狂热中始终保持着长期稳定运营，这样的分布也情有可原。

此外，另一个值得关注的视角是：本季度我们新增了"休眠 Dapp"指标，具体追踪那些在 2025 年第一季度活跃、但在第二季度完全停止活动的去中心化应用。



我们聚焦于几个主要类别进行分析：DeFi 领域非活跃去中心化应用增加了 2%，游戏类增长 9%，NFT 应用上升 10%。本次分析特别纳入了高风险类应用，这类应用的非活跃度实际上大幅降低了 40%，意味着它们仍在持续使用、很少被弃用。但最令人意外的是人工智能领域，非活跃 AI 应用激增 129%。虽然这个百分比看似惊人，但实际仅对应 16 个应用。尽管如此，这一现象仍引发重要思考：它凸显出当前这些项目（尤其是游戏与 AI 类）仍处于发展初期，若缺乏充足的资金支持，实现主流应用何其艰难。在 Web3 领域，用户留存始终是最严峻的挑战，这些数据无疑印证了这一点。

2.2025 年第二季度 DeFi 总锁仓量飙升至 2000 亿美元，但融资额暴跌 50%

本季度的宏观经济如同过山车般跌宕起伏，DeFi 领域也未能在这场动荡中独善其身。尽管如此，市场仍显现出积极信号：首先加密市场价格强劲反弹，比

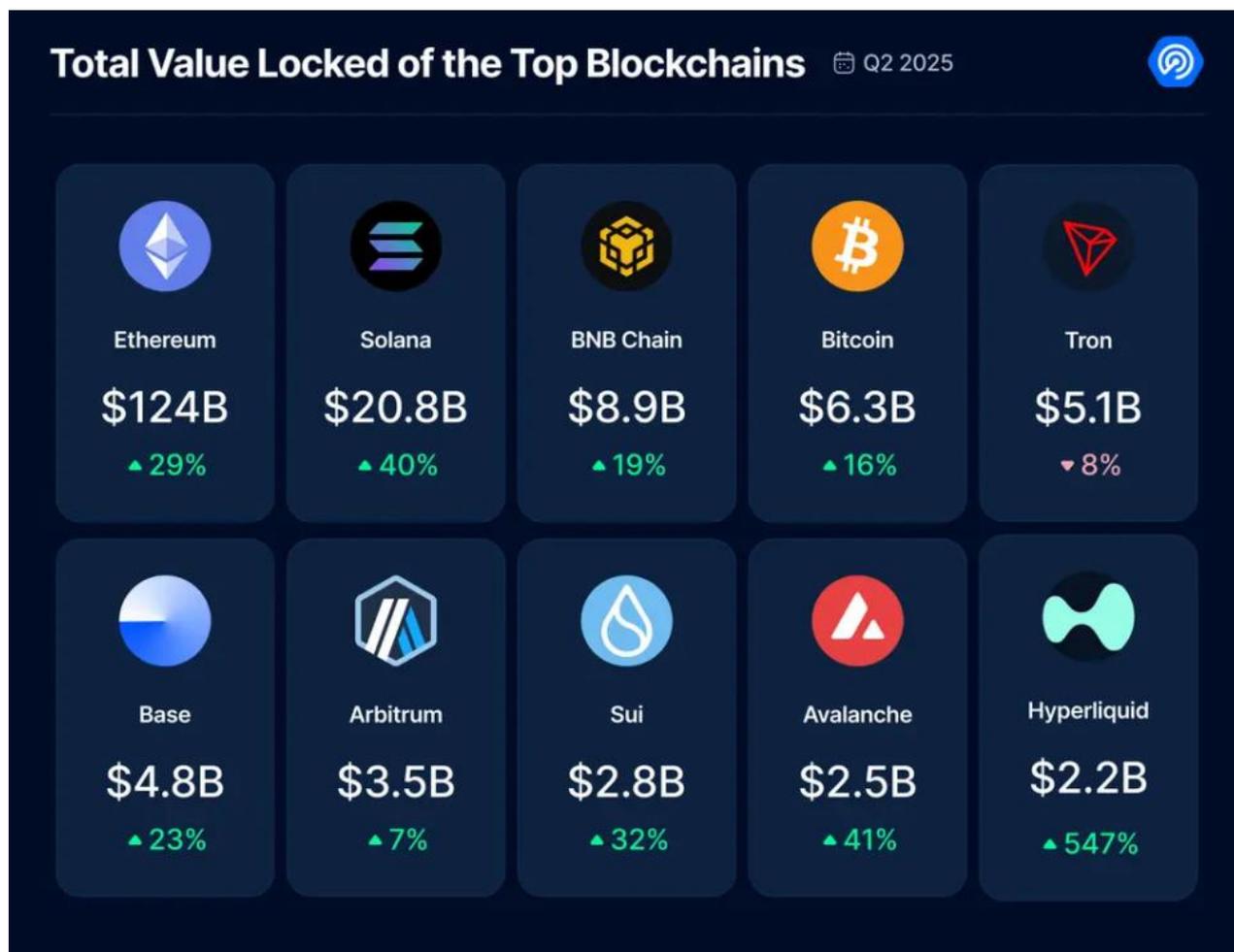
代币较 2025 年第一季度上涨 30%，以太坊攀升 36%，加密货币总市值环比增长 25%。DeFi 领域自然跟随这股上升势头，总锁仓价值突破 2000 亿美元大关，实现 28% 的环比增幅。



观察各主要区块链的总锁定价值表现，多数链录得稳健增长，唯波场呈下跌态势，跌幅达 8%。在市场份额方面，以太坊仍以占据 DeFi 领域总 TVL 62% 的绝对优势稳居龙头地位，紧随其后的 Solana 占比为 10%。

本季度最亮眼的是 Hyperliquid L1，其 TVL 暴涨 547%。该高性能 Layer1 区块链专为链上永续合约和现货交易打造，采用受 HotStuff 启发的 HyperBFT 共识模型。

我们还调研了 2025 年第二季度活跃度最高的 DeFi 去中心化应用，深入解析当前用户参与度最高的领域。



最终，我们分析了本季度涌入 DeFi 领域的投资。该领域共完成筹集了 4.83 亿美元，与第一季度相比下降了 50%。2025 年内迄今，DeFi 项目已获得约 14 亿美元融资。虽然这个数字表明相较于过去几轮周期我们所见的爆炸性增长有所放缓，但它仍显示出资金对该领域稳定的兴趣，也可能意味着一个更成熟的资本配置方向。让我们看看今年接下来的走势如何，但目前看来，趋势似乎正在企稳。

3.NFT 销售额暴增 78%、交易量却下滑：RWA 与游戏引领市场转变

我们都期待 NFT 市场能迎来复苏，尽管整体关注度仍在，但部分核心数据仍不容乐观。本季度 NFT 交易额暴跌 45%，但交易量却逆势增长 78%。这印证

了我们长期观察到的趋势：NFT 正变得越来越平价，但市场热度并未消退，反而在性质上发生了转移。



为了更好地理解这一转变背后的原因，我们梳理了本季度交易量最高的 NFT 类别，数据揭示了一个有趣的现象：新的叙事故事正在涌现，而旧的叙事模式也在卷土重来。

Category	Volume	QoQ % change	Sales Count	QoQ % change
PFPs	\$222,843,228	▼ 72%	204,587	▼ 13%
RWA	\$131,647,765	▲ 29%	1,842,830	▲ 5%
Games	\$123,543,310	▼ 24%	1,443,837	▼ 10%
Art	\$38,609,763	▼ 51%	386,079	▲ 400%
Domains	\$20,900,227	▲ 45%	81,152	▲ 76%

从数据可以看出，个人头像类 NFT 交易额遭遇重创，暴跌 72%。而真实世界资产 RWA 类 NFT 则以 29% 的涨幅跃居交易额排行榜第二位。艺术类 NFT 交易额下降 51%，但成交量却逆势飙升 400%，这表明艺术品价格已大幅下跌，使得艺术类 NFT 对普通买家更加友好。

最近回归的趋势是域名 NFT，其交易量和销售额双双攀升。这一增长主要来自 TON 公链生态的推动，Telegram 用户正争相购买基于数字编号的匿名域名。此类域名无需绑定 SIM 卡即可关联 Telegram 账户，这种非常契合特定需求的使用场景显然引发了市场追捧。

在了解了哪些类别正成为趋势之后，我们开始关注交易者数量，以此判断市场参与者是持续增长还是正在回流。



本季度，月均 NFT 交易者达 668598 人，较上季度增长 20%。结合销售额激增的现象来看，这表明用户正在缓慢而稳定地回归 NFT 领域，尽管其驱动力可能与过往热潮中的动机有所不同。



尽管交易量大幅下降，但 OpenSea 仍保持领先地位。不过，其销售量却与 Courtyard 平台同步攀升。OpenSea 的这波增长与其即将推出 SEA 代币的消息密切相关。此次空投将同时面向老用户和当前活跃在更新版本平台上的用户。结果导致许多用户正积极交易低价 NFT 藏品以刷取积分，试图最大化未来奖励收益，这正是其他空投活动中屡见不鲜的经典操作。

与此同时，Courtyard 平台已迅速攀升至行业第二位。这清晰表明，RWA 的叙事不仅在 DeFi 领域持续升温，更在 NFT 领域掀起浪潮。坦率地说，这种发展态势令人欣喜。实物资产的代币化进程，很可能成为推动 NFT 走向主流视野的关键催化剂。

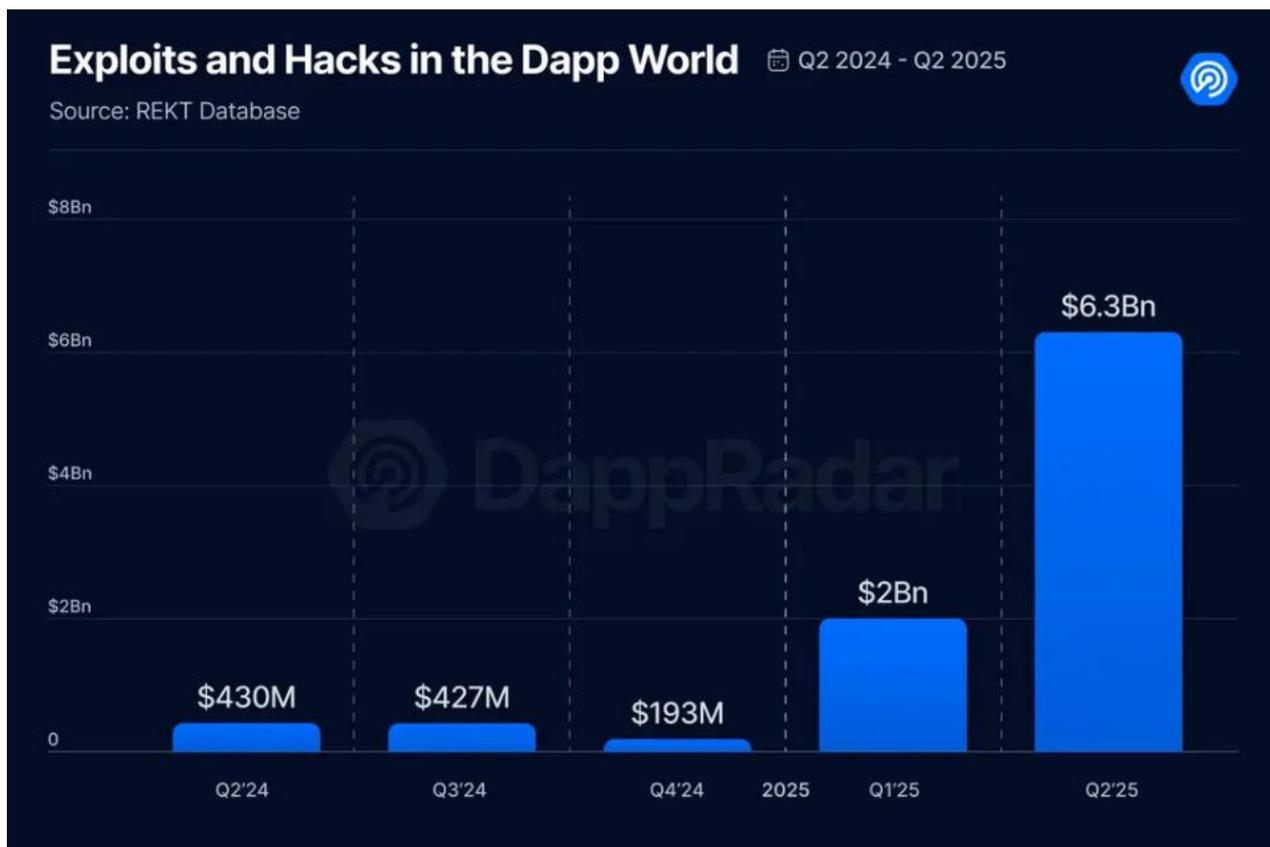
我们还调查了哪些产品系列在 2025 年第二季度占据主导地位，而数据显示出一个出人意料的转变。



经过相当长一段时间（可能是几年来），一个游戏 NFT 合集首次在季度交易额中登顶榜单。Guild of Guardians 不仅跻身前五，更一举占据两席位置，超越了 CryptoPunks 和无聊猿等蓝筹项目。这印证了我们观察到的整体趋势：第二季度 NFT 市场活动主要由 RWA 和游戏资产推动。如今，我们终于有了支撑这一论断的数据依据。

4. 第二季度因漏洞攻击损失 63 亿美元，是自 FTX 暴雷后最糟糕的季度之一

我们曾希望，经历这么多年之后，整个行业已经吸取教训保持警惕，会更谨慎地对待用户资金，并至少实现一定程度的成熟发展。但不幸的是，本季度的现实恰恰相反。2025 年第二季度，Web3 领域因黑客攻击和安全漏洞损失了 63 亿美元，较上一季度增长 215%，创下自 FTX 崩盘以来最惨重的损失纪录之一。



如果说情况还有一线希望，尽管这种希望极其渺茫，那就是 87% 的损失都来自单一事件：Mantra 暴跌事件。从某些角度看，这或许是个积极信号：全年安全事件仅 31 起不算多，只是单个案件的严重性拉高了整体损失。话虽如此，这不禁让人质疑：我们究竟是在打造更安全可靠的产品，还是仅仅依靠运气侥幸躲过灾难？

仔细说来，本季度前五大事件如下：



- Mantra 内幕抛售事件（2025 年 4 月 13 日）：Mantra 的代币 OM 价格暴跌超 90%，55 亿美元市值瞬间蒸发。本次事件被确认为内部人员协同抛售所致，而非智能合约存在技术漏洞。
- 个体用户遭私钥窃取事件（2025 年 4 月 28 日）：因遭受社交工程攻击，一名个人用户的加密钱包被盗取 3520 枚比特币（约合 3.307 亿美元）。
- Cetus Protocol 黑客事件（2025 年 5 月 22 日）：Sui 生态主流 DEX 遭攻击，被盗 2.6 亿美元，导致平台币价暴跌 90% 以上，智能合约活动被迫暂停。
- Nobitex 交易所黑客事件（2025 年 6 月 18 日）：伊朗加密交易所 Nobitex 遭遇黑客攻击，损失超 8200 万美元。亲以色列激进派黑客组织 Gonjeshke Darande 宣称对此次袭击负责，并扬言将泄露该平台内部代码及用户数据。

- 针对 2025 年 4 月 1 日发生的 UPCX 协议漏洞事件：攻击者侵入 ProxyAdmin 智能合约，实施非法升级后滥用管理员权限，分三次清空三个管理账户资金，共盗取 1840 万枚 UPC（约合 7000 万美元）。

这实在让人沮丧。它让你不禁质疑我们究竟取得了多少长进。但与此同时，我们知道许多项目正在积极推进更完善的安全基础设施、审计和应急响应计划。

作为开发者、投资者和用户，我们最多能做的事就是注意安全、消息灵通和行事谨慎。

使用类似 DappRadar 的工具来验证你交互的项目。虽然这并不总是万无一失，但这是个好的起点。

5. 结语

随着 2025 年第二季度的落幕，DApp 显然正进入一个新阶段，一个以整合与转型为标志的阶段。尽管整体活动（指每日活跃钱包数量）稳定在约 2400 万，但我们正见证用户行为和行业主导领域的明显转变。在诸如 InfoFi 和 AI 代理经济等新兴叙事推动下，AI 类与社交类 Dapp 正在加速崛起。NFT 领域也在转型，其中 RWA 和游戏资产占据主导地位，这表明该领域正经历从投机炒作向实用价值的方向性转变。

即使资本降温，DeFi 仍凭借强劲的总锁仓量增长和价格复苏保持着核心支柱地位。但漏洞利用导致的损失激增，向行业发出了鲜明提醒：缺乏可靠安全措施的发展热潮或将阻碍其发展。

显而易见的是，用户并未离开这个领域，只是选择了不同的体验方式。当前的挑战在于打造 Dapp，既要具有吸引力，又需确保安全性、可持续性并创造真实价值。我们将密切关注这些未来发展，并持续带来深度报道。