

2023 年 06 月 23 日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所

证券分析师：

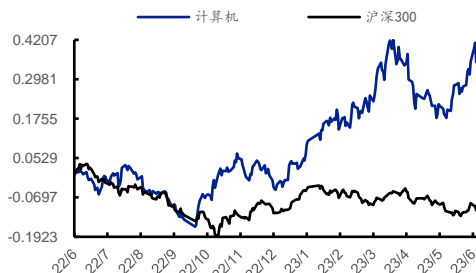
刘熹 S0350523040001

liux10@ghzq.com.cn

## “LLM 算法备案” 清单发布，商业化应用可期

### ——计算机事件点评

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机	11.1%	8.7%	35.2%
沪深 300	-2.0%	-3.0%	-10.7%

### 核心观点：

“深度合成算法备案” 首批清单发布，AI 政策红利或将持续释放，助推大模型商业化应用，建议关注 AI 大模型产业。

### 投资要点：

#### ■ “深度合成服务算法备案” 第一批清单发布

2023 年 6 月 20 日，国家互联网信息办公室发布《深度合成服务算法备案信息的公告》，智谱华章、美团、快手、百度、抖音、阿里巴巴、科大讯飞、网易、腾讯等公司的 41 个算法在列。

2022 年 12 月，国家网信办发布《互联网信息服务深度合成管理规定》。本次“备案清单”是《规定》实施后的首批“深度合成服务算法备案清单”，是对《规定》的贯彻执行。随着 AIGC 技术不断成熟，科技企业将更加积极地拥抱 AI，“清单”将进一步扩容。

#### ■ “AI 监管” 是重要议题，相关政策将持续落地

当前，AI 监管已成为全球重要议题：

1) 2023 年 4 月，国家网信办发布《生成式人工智能服务管理办法（征求意见稿）》。《办法》提出国家支持人工智能算法、框架等基础技术的自主创新、推广应用、国际合作等，并对面向国内提供的生成式人工智能产品或服务提出细化要求，明确主体责任。2) 2023 年 6 月，欧洲议会通过《人工智能法案》(ai act) 草案，或成为全球首个关于人工智能的法案；美国国会和白宫加速推进 AI 监管。

监管的目标是防范风险、促进 AI 技术安全、健康、可持续发展。未来，AI 相关政策有望持续落地，“AI 政策红利期” 即将到来。

#### ■ 国内大模型不断创新迭代，商业化推进可期

2023 年 6 月，讯飞星火认知大模型 V1.5、智源“悟道 3.0” 系列大模型及算法、“紫东太初” 全模态大模型相继发布，模型能力进一步升级，未来国产大模型有望持续迭代，具备垂类数据优势的行业大模型也将陆续推出。同时，AI 相关政策的落地，有利于加速大模型的商业化进程，打开大模型应用的市场空间。

#### ■ 行业评级及投资策略：我国 AI 法规持续完善，“备案清单” 首批落地，大模型技术应用可期。维持对 AI 行业“推荐” 评级。

#### ■ 相关个股：1) 算力：浪潮信息、工业富联、中科曙光、紫光股份、中国长城、拓维信息、神州数码；2) 大模型：科大讯飞、百度、阿里巴巴、腾讯控股；3) AI 应用：金山办公、万兴科技、福昕软件、同花顺、东方财富、恒生电子、致远互联、泛微网络等。

- 风险提示: 宏观经济影响下游需求, 大模型迭代不及预期, 市场竞争加剧, 中美博弈加剧, 相关公司业绩不及预期等。

### 【计算机小组介绍】

刘熹，计算机行业首席分析师，上海交通大学硕士，多年计算机行业研究经验，2021 年新浪财经金麒麟新锐分析师（计算机行业）第三名主要成员。主要研究 AI、数据要素、信创、网络安全、工业软件、智能网联、云计算、地理信息化等赛道。

### 【分析师承诺】

刘熹，本报告中的分析师均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，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，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取到任何形式的补偿。

### 【国海证券投资评级标准】

#### 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；  
中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；  
回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

#### 股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；  
增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；  
中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；  
卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

### 【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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波动。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所指证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

### 【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本

公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。