

行业点评

《生成式人工智能服务管理暂行办法》发布，我国大模型商用浪潮即将开启

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

闫磊

投资咨询资格编号

S1060517070006

YANLEI511@pingan.com.cn

付强

投资咨询资格编号

S1060520070001

FUQIANG021@pingan.com.cn



事项：

7月13日，网信办、国家发展改革委、教育部、科技部、工业和信息化部、公安部、广电总局等七部门联合发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》（以下称《办法》），《办法》自2023年8月15日起施行。

平安观点：

- 《办法》统筹了生成式人工智能的发展与安全问题，为我国AIGC产业发展提供重要遵循。ChatGPT的推出带动了整个AIGC产业的发展，就在刚刚闭幕的2023世界人工智能大会上，国内外30余款大模型同台竞技，生成式AI再度成为全场的焦点。AIGC在为经济发展带来新机遇的同时，也会面临新的安全挑战，传播虚假信息、侵害个人信息权益、数据安全和偏见歧视等问题逐渐暴露。为了促进AIGC产业的健康发展和规范应用，《办法》强调，国家坚持发展和安全并重、促进创新和依法治理相结合的原则，采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展，对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管。《办法》的发布，既有助于促进生成式人工智能的健康发展，也将有效防范生成式人工智能服务风险。此外，《办法》的发布也是推进《网络安全法》、《数据安全法》、《个人信息保护法》、《科学技术进步法》等上位法在AIGC领域具体落实的重要举措。此次发布的《办法》统筹了生成式人工智能的健康发展与风险防范，为引导AIGC产业向上向善发展提供了重要遵循和有力保障。
- 《办法》从技术发展与治理、服务规范、监督检查和法律责任几个角度做出了明确规定。1）在技术发展与治理方面，提出了促进生成式人工智能技术发展的具体措施，明确了训练数据处理活动和数据标注等要求；2）在服务规范方面，强调生成式人工智能服务提供者与注册其服务的使用者要签订服务协议，明确双方权利义务，同时对服务提供者的服务规范做出具体规定，如提供者对使用者的输入信息和使用记录应当依法履行保护义务；3）在监督检查和法律责任方面，规定了安全评估、算法备案、投诉举报等制度，明确了法律责任。此外，在总则部分，进一步明确了《办法》的适用范围：利用生成式人工智能技术向中华人民共和国境内公众提供生成文本、图片、音频、视频等服务（以下称生成式人工智能服务），适用本办法；国家对利用生成式人工智能服务从事新闻出版、影视制作、文艺创作等活动另有规定的，从其规定；行业组织、企业、教育和科研机构、公共文化机构、有关专业机构等研发、应用生成式人工智能技术，未向境内公众提供生成式人工智能服务的，不适用本办法的规定。
- 国内AIGC利好政策相继出台，《办法》落地预示我国大模型商用浪潮即

- **将开启。**2023年4月，网信办起草了《生成式人工智能服务管理办法（征求意见稿）》。2023年4月，中央政治局召开会议，指出要重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险。2023年5月，北京市发布《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案（2023-2025年）》和《北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施》。上海市发布《上海市加大力度支持民间投资发展若干政策措施》。深圳市发布《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023-2024年）》。2023年6月，国务院办公厅发布《国务院2023年度立法工作计划》，《人工智能法》已列入立法计划。6月20日，网信办发布《境内深度合成服务算法备案清单（2023年6月）》，对图片生成、对话生成、视频生成、智能客服等场景的41个算法进行了备案。我国高度重视和支持AIGC产业的发展，《办法》的落地体现了监管合规与新技术发展相辅相成，有效引导“技术向善”，我国AIGC的商用浪潮即将开启。
- **投资建议：**当前，我国大模型产品已经初步具备商用能力。《办法》落地预示我国大模型商用浪潮即将开启。在政策与技术的共振下，我国AIGC产业未来发展前景广阔。我们坚定看好AIGC产业链的投资机会。维持对计算机行业的“强于大市”评级。在标的方面：1）算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微；2）算法方面：推荐科大讯飞，建议关注三六零；3）应用方面，推荐金山办公，建议关注拓尔思、彩讯股份、航天宏图；4）网络安全方面，强烈推荐启明星辰，推荐深信服、绿盟科技。
- **风险提示：**1）合规风险上升。AIGC处在发展的早期，技术自身的漏洞以及不当应用都可能带来巨大的安全风险，如果监管趋严，可能对技术后续落地带来负面影响。2）技术创新不及预期。AIGC是跨学科的产物，国内技术积累和研发同国际水平尚有差距，如果后续研发投入不足或者方向出现偏差，可能对国内人工智能发展造成迟滞影响。3）供应链风险。AIGC未来有希望成为经济社会重要的基础设施，也是各国科技竞争的焦点。但是我国算力、平台和算法都不同程度依赖国际产业链，如果后续西方国家管制趋严，供应链风险将加剧。

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

- 强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）
- 推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）
- 中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）
- 回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级:

- 强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）
- 中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）
- 弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司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。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨为发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。



平安证券研究所			电话:4008866338
深圳	上海	北京	
深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层	上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼	北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层	