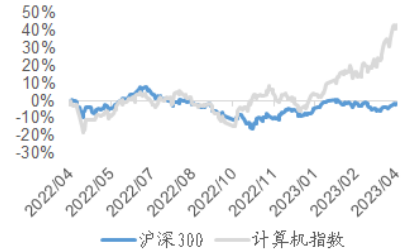


## 计算机行业

### 国信办发布《生成式人工智能服务管理办法（征求意见稿）》推动行业健康规范发展

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



#### 投资要点:

➤ **事件:** 为促进生成式人工智能技术健康发展和规范应用,根据《中华人民共和国网络安全法》等法律法规,国家互联网信息办公室起草了《生成式人工智能服务管理办法(征求意见稿)》(下称“办法”)。《办法》对提供的生成式人工智能产品或服务内容作了原则性规定,对生成式人工智能产品的预训练、优化训练数据来源进行了规范性要求,并对不符合本办法要求的生成内容提出了具体的处理措施,本次《办法》意见反馈截止时间为2023年5月10日。

➤ **监管部门整体上鼓励和支持人工智能技术发展。**适用范围上,研发、利用生成式人工智能产品并面向我国境内公众提供服务均适用本办法。整体态度上,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,鼓励优先采用安全可信的软件、工具、计算和数据资源。

➤ **AI企业需要对数据来源合法性负责,但尚未严格要求数据授权。**《办法》要求预训练、优化训练数据来源符合《网络安全法》等法律法规的要求,包含个人信息的应当征得个人信息主体同意,并且不含有侵犯知识产权的内容。对于AI企业公开采集数据是否需要得到数据所有人授权的问题,本办法尚未做出细致规定,依照目前要求,使用的数据本身不侵犯知识产权即可,这也在一定程度上避免了AI企业可能面临的高昂成本负担。

➤ **AI企业对生成内容需要有自律措施,但评判标准需要进一步细化。**《办法》要求AI企业对于运行中发现、用户举报的不符合本办法要求的生成内容,除采取内容过滤等措施外,应在3个月内通过模型优化训练等方式防止再次生成。对于生成内容不符合本办法要求的情形,《办法》提到主要包括违反我国法律法规、虚假信息。由于当前人工智能提供的内容难以做到完全正确,所以对于虚假信息的定义较为重要,其涵盖范围直接决定了AI企业的成本和合规风险,预计后续的正式稿《办法》将进一步明确相关标准。

➤ **投资建议:** 重点关注深信服、奇安信、安恒信息、东方通

➤ **风险提示:** AI技术发展不及预期风险;政策落地不及预计风险

#### 团队成员

分析师 钱劲宇  
 执业证书编号: S0210522050004  
 邮箱: QJY3773@hfzq.com.cn

#### 相关报告

## 分析师声明

本人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、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 楼

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn