

2023年7月13日

# 《管理办法》重磅落地，AI 拐点确立！

## 计算机

行业评级：推荐

### 事件概述：

根据国家网信办官网消息，近日，国家网信办联合国家发展改革委、教育部、科技部、工业和信息化部、公安部、广电总局公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》（以下称《办法》），自2023年8月15日起施行。国家互联网信息办公室有关负责人表示，出台《办法》，旨在促进生成式人工智能健康发展和规范应用，维护国家安全和公共利益，保护公民、法人和其他组织的合法权益。

### 核心观点：

- ▶ **《生成式人工智能服务管理暂行办法》重磅发布：**国家高度重视生成式人工智能的发展，相较于《生成式人工智能服务管理暂行办法（征求意见稿）》内容更加详细、精准，其中  
**在原则方面新增：**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；  
**鼓励应用方面新增：**鼓励生成式人工智能技术在各行业、各领域的创新应用，生成积极健康、向上向善的优质内容，探索优化应用场景，构建应用生态体系。  
**自主创新方面新增：**鼓励生成式人工智能算法、框架、芯片及配套软件平台等基础技术的自主创新，平等互利开展国际交流与合作；  
**算力资源与数据资源方面新增：**推动生成式人工智能基础设施和公共训练数据资源平台建设。促进算力资源协同共享，提升算力资源利用效能。推动公共数据分类分级有序开放，扩展高质量的公共训练数据资源。鼓励采用安全可信的芯片、软件、工具、算力和数据资源。  
**监管主体方面新增：**网信、发展改革、教育、科技、工业和信息化部、公安、广播电视、新闻出版等部门，依据各自职责依法加强对生成式人工智能服务的管理。我们认为《生成式人工智能服务管理暂行办法》的发布彰显了我国对于生成式人工智能的高度重视，同时也为生成式AI健康可持续发展提供重要保障。
- ▶ **人工智能自主生态有望进入加速状态：**《办法》提出对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管，明确了提供和使用生成式人工智能服务总体要求。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。  
《办法》第四条提出不得利用算法、数据、平台等优势，实施垄断和不正当竞争行为，我们认为我国人工智能有望进入**共同繁荣的百花齐放的生态**。  
《办法》第二章明确规范了技术与治理，其中第五条明确强调**鼓励生成式人工智能技术在各行业、各领域的创新应用**，生成积极健康、向上向善的优质内容，探索优化应用场景，构建应用生态体系；第六条提出**鼓励生成式人工智能算法、框架、芯片及配套软件平台等基础技术的自主创新**。我们认为《办法》明确鼓励了我国生成式人工智能的自主创新，我们认为我国人工智能自主生态有望进入加速状态。
- ▶ **AI应用侧有望进入落地+百花齐放新格局。**  
从组织架构来看，《办法》由网信办、科技部之外，发改委、教育部、工信部、公安部、广电总局联合发布，此外，《办法》第十六条 网信、发展改革、教育、科技、工业和信息化部、公安、广播电视、新闻出版等部门，依据各自职责依法加强对生成式人工智能服务的管理。我们认为其彰显了国家对生成式人工智能的高度重视，也为后续**监管落实打下坚实基础**。  
《办法》第十九条强调有关主管部门依据职责对生成式人工智能服务开展监督检查，提供者应当依法予以配合，按要求对训练数据来源、规模、类型、标注规则、算法机制机理等予以说明，并提供必要的技术、数据等支持和协助。我们认为AI监管态度明确，应用侧有望加速落地。

我们认为随着监管端的进展和明确，我国生成式人工智能生态有望进入加速状态，随着大模型的技术逐渐成熟，应用侧有望进入落地+百花齐放新格局，服务场景进一步拓宽，成为真正意义上解放生产力的双手，我们认为数据有望成为应用侧的核心壁垒。

### 投资建议：

受益标的：1)AI+办公：金山办公、福昕软件、泛微网络、彩讯股份、鼎捷软件等；2)AI+金融：同花顺、财富趋势、新致软件等；3)AI+医疗：润达医疗、万达信息等；4)AI+教育：佳发教育、鸥玛软件、科大讯飞等；5)AI+军工：航天宏图、中科星图、华如科技等；6)AI+交通：千方科技、中远海科等；7)AI+安全：美亚柏科、永信至诚、人民网等；8)AI+其他：焦点科技、华宇软件等。

### 风险提示

核心技术水平升级不及预期的风险、政策推进不及预期的风险、中美贸易摩擦升级的风险、AI 伦理风险等。

### 分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO：S1120520020002

联系电话：

### 分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

### 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。