

计算机

报告日期：2024年09月10日

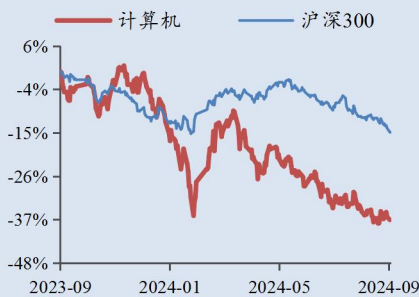
《人工智能安全治理框架》1.0版发布，关注AI安全布局机会

——计算机行业事件点评

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

联系人：朱凌萱

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzqgs.com

相关阅读

《谷歌推出 Gemini live，端侧 AI 再迎新进展—计算机行业周报》2024.08.20

《政策催化+投资落地，低空经济有望加速发展—计算机行业周报》2024.08.06

《DRG/DIP 2.0 版分组方案发布，关注医疗 IT 投资机会—计算机行业周报》2024.07.29

事件：

2024年9月9日，全国网络安全标准化技术委员会于2024年国家网络安全宣传周主论坛上发布《人工智能安全治理框架》1.0版。

观点：

- 《人工智能安全治理框架》1.0版正式发布，有望为我国AI产业规范化发展贡献力量。2024年9月9日，2024年国家网络安全宣传周主论坛在广州举办，全国网络安全标准化技术委员会于主论坛上发布《人工智能安全治理框架》1.0版（下称《框架》1.0版）。《框架》1.0版提出了人工智能安全治理原则，将人工智能安全风险分为内生安全风险和应用安全风险两种，并针对两种风险分别提出了技术应对措施。另外，《框架》1.0版还提出了综合治理措施和面对四类人群的人工智能开发应用指引。
- 大模型提效降价有望推动AI应用，AI安全治理需求有望随AI应用落地而逐步释放。2024年9月5日，腾讯推出新一代大模型“混元 Turbo”，相比前代模型训练效率提升108%，推理效率提升100%，推理成本降低50%，模型效果在多个基准测试上对标GPT-4o。我们认为，国内大模型产业正在加速发展，性能提升的同时推理成本逐步降低，有望推动AI应用的全面开花，进而提升AI安全治理需求。
- AI安全治理已成为全球关注的命题，多个国家和组织推进AI安全法规、标准建设。其中，2023年5月23日，美国发布《国家人工智能研究与发展战略计划》2023年更新版，强调确保人工智能系统的安全；保护人工智能系统免受网络安全和数据漏洞的影响，以及通过标准和基准评估人工智能系统。2024年7月12日，欧盟在欧盟官方公报上发布了欧盟人工智能法案，该法案根据AI的风险对AI进行了分类，并对不同风险等级的AI提出对应的监管标准，提出高风险人工智能系统的供应商应采取安全控制等措施，并考虑加强底层的ICT基础设施以减少漏洞。我们认为AI安全治理需要多方协同，全球范围内，相关法律法规、制度标准有望进一步完善。
- 投资建议：当前人工智能产业尚处于发展阶段，人工智能的安全问题在全球范围内受到各方重视。在AI安全治理领域，数据加密、隐私保护、算法可解释性和透明度等环节是AI产业健康发展的基石，有望迎来相应技术突破。我们认为AI安全治理体系

有望持续完善，《人工智能安全治理框架》1.0 版发布后，后续相关标准有望持续出台，维持计算机行业“推荐”评级，建议关注 AI 安全领域相关标的：电科网安（002268.SZ）、吉大正元（003029.SZ）、国投智能（300188.SZ）、格尔软件（603232.SH）、永信至诚（688244.SH）、三未信安（688489.SH）。

- **风险提示：**AI 大模型发展不及预期；AI 安全技术不及预期；行业规范推进节奏不及预期；AI 产业投资不及预期；AI 应用推进不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/09/09	EPS (元)				PE				投资 评级
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002268.SZ	电科网安	11.96	0.41	0.51	0.63	0.77	29.0	23.3	19.0	15.5	未评级
003029.SZ	吉大正元	16.92	-0.86	0.46	0.98	1.94	-19.7	36.4	17.2	8.7	未评级
300188.SZ	国投智能	10.31	-0.24	0.22	0.30	0.41	-43.0	46.3	34.5	24.9	未评级
603232.SH	格尔软件	10.27	0.16	0.33	0.42	0.58	64.2	30.8	24.3	17.6	未评级
688244.SH	永信至诚	21.08	0.45	0.62	0.98	1.41	46.8	34.0	21.4	15.0	未评级
688489.SH	三未信安	24.6	0.59	0.92	1.21	1.54	41.7	26.7	20.4	16.0	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（截至 2024 年 9 月 9 日，所有公司盈利预测来自 Wind 一致预测）

免责及评级说明部分

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，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人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。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。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）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，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。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046