

AI 内容合成迎来规范发展新阶段

2025年03月16日

➤ **事件概述:** 2025年3月14日, 国家互联网信息办公室、工业和信息化部、公安部、国家广播电视总局联合发布《人工智能生成合成内容标识办法》, 办法聚焦人工智能“生成合成内容标识”关键点, 通过标识提醒用户辨别虚假信息, 明确相关服务主体的标识责任义务, 规范内容制作、传播各环节标识行为, 将于2025年9月1日起施行。

➤ **AI 生成内容必须添加显式标识, 推动生成到传播全流程安全管理。**《标识办法》规定, 服务提供者提供智能对话、智能写作等模拟自然人进行文本的生成或者编辑服务时, 应当按照要求对生成合成内容添加显式标识。显式标识能够帮助用户快速识别 AI 生成内容, 从而降低虚假信息的传播风险, 并明确 AI 生成内容的归属和来源, 避免未经授权的使用或抄袭。合规导向下, AI 生成内容的制作、传播和审核流程进一步规范化, 以合理成本提高安全性, 促进人工智能在文本对话、内容制作、辅助设计等各应用场景加快落地, 同时减轻人工智能生成合成技术滥用危害, 防范利用 AI 技术制作传播虚假信息等风险行为, 有利于推动 AI 内容产业的高质量发展。

➤ **鼓励服务提供者添加数字水印等隐式标识, 合规导向创造新业务需求。**服务提供者在文件中添加数字水印等元数据隐式标识, 可以在不直接改变文件原始内容的情况下, 为内容传播服务提供者有效识别生成合成内容提供便捷方案。数字水印需要适应多种模态的数据, 同时要具备足够的鲁棒性以抵御各种攻击, 其技术难度较高。考虑人工智能技术发展需要, 针对在文本内容中添加隐式标识, 在多媒体文件中添加数字水印, 仍是技术难点或可能增加企业成本, 《标识办法》暂未进行强制要求。政策驱动下, 相关厂商有望增加数字水印等技术的研发投入, 以技术优势率先抢占合规需求催生的隐式标识市场。

➤ **重点厂商率先布局, 塑造 AI 标识行业生态。**行业领军企业从不同角度出发, 力争确保标识的准确性:

➤ 国投智能推出了 AI-3300 “慧眼” 视频图像鉴真工作站、美亚内容鉴真平台等产品, 针对深度合成生成视频图像检测鉴定, 满足生成式人工智能标识等方面的应用和监管需求;

➤ 海康威视利用其在智能安防和物联网领域积累的技术经验, 在前端通过摄像头等硬件采集信息, 并通过观澜 AI 大模型对相关信息进行标识和溯源;

➤ 大华股份推出了以视觉为核心的多模态“星汉”大模型, 专注于视觉解析, 持续推进 AI 技术在智慧物联场景中的落地应用。

➤ **投资建议:** 国家层面针对 AI 生成合成内容标识发布指导意见, 有望通过政策引领, 推动数字水印等前沿技术进步, 创造合规服务场景下的市场机遇。建议重点关注在 AI 生成领域深度布局的国投智能、海康威视、大华股份、格尔软件、永信至诚、浩瀚深度、中新赛克等核心标的。

➤ **风险提示:** 技术发展不确定, 行业竞争加剧。

推荐

维持评级

**分析师 吕伟**

执业证书: S0100521110003

邮箱: lvwei_yj@mszq.com

分析师 杨立天

执业证书: S0100524100001

邮箱: yanglitian@mszq.com

相关研究

1. 计算机周报 20250308: 再次强调国产 AI 算力预期差下的大机遇-2025/03/09
2. 计算机周报 20250302: DeepSeek 开源云厂商盈利倍增“指南”-2025/03/02
3. 计算机行业事件点评: 巨头“卷”大模型开源最受益方向: 推理算力-2025/02/23
4. 计算机周报 20250223: DeepSeek 激活一体机投资机遇全扫描-2025/02/23
5. 计算机行业深度报告: DeepSeek 系列报告之 AI+ 医疗-2025/02/19

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（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。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，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。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，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、咨询服务等相关服务，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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048