

2023年08月16日

传媒

行业快报

生成式 AI 监管施行，全球加强信息数据管理

投资要点

- ◆ **国内生成式人工智能监管正式施行，为 AIGC 产业发展保驾护航。**2023 年 5 月 23 日国家网信办联合国家有关部门公布了《生成式人工智能服务管理暂行办法》8 月 15 日开始施行。《办法》是我国促进生成式人工智能健康发展和规范应用的专门立法，界定生成式人工智能技术基本概念，规定生成式人工智能服务提供者的制度要求，为生成式人工智能的健康发展指明方向。主要围绕四点：1、促进发展，鼓励生成式人工智能研发创新；2、划定底线，推动生成式人工智能向上向善；3、细化责任，构建生成式人工智能治理体系；4、强化披露，明确生成式人工智能监管手段。
- ◆ **全球信息安全与监管需求愈加重要，新闻出版行业呼吁制定法律框架。**世界各地主要出版贸易团体和组织（包括美国 2000 多家新闻企业、欧洲出版商理事会、美联社、法新社、甘尼特等其他出版商和贸易团体）共同签署联名信呼吁制定法律框架，其目的通过统一人工智能监管和实践维护公众对媒体的信任。当前生成式人工智能具备损害新闻出版行业商业模式风险，即免费分发出机构内容。同时生成新闻报道目前会出现与事实不符情况，此现象将降低公众对新闻报道信任。出现原因可能为通过未经检查 AI 新闻内容无意传播错误信息，但并不排除故意传播虚假信息情况。
- ◆ **欧盟《数据服务法》实施在即，各超大型在线平台相继做出反馈。**欧盟《数字服务法》（DSA）旨在更好地保护用户并增强问责制和透明度，解决虚假信息、广告、未成年人伤害和非法内容等在线服务平台的内容问题。为确保《数字服务法》（DSA）的实施，欧盟委员会早在 2023 年 4 月 25 日已经指定 17 个超大型在线平台（VLOP）和 2 个超大型在线搜索引擎（VLOSE），须承担比其他平台更多的义务，如主动分析和报告与内容排名工具和推荐系统等运营相关的潜在问题，如在 8 月 25 日前无法满足 DSA 合规要求，将面临全球营业额 6% 的惩罚。目前，亚马逊、Zalando 拒绝被归为 VLOP；TikTok 针对欧盟 DAS 要求已进行调整。国内情况：网络信息安全为近年工作重点。于年初在数字经济规划推进中成立国家数据局以加强数字治理，包括深圳、上海、广州、温州在内各地先后颁发相关数据管理条例，致力成为国家数据治理体系和治理能力现代化的领先地域。
- ◆ **投资建议：AIGC 相关政策顺利施行、监管落地有助于行业稳定发展。**相关广告营销公司：蓝色光标(300058.SZ)、浙文互联(600986.SH)、天娱数科(002354.SZ)等；相关内容制作公司：中文在线(300364.SZ)、视觉中国(000681.SZ)、万兴科技(300624.SZ)等。
- ◆ **风险提示：**AIGC 技术发展不确定性、AIGC 相关产业发展不确定性、数字经济相关政策不确定性等。

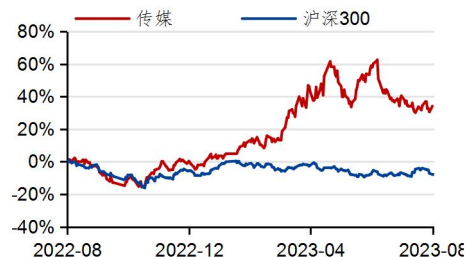
投资评级

领先大市-A维持

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-3.16	-7.61	41.51
绝对收益	-4.51	-9.93	33.29

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.cn

相关报告

- 传媒：AI 模型发展格局清晰，应用端成功破圈 2023.8.9
- 传媒：AI 席卷 ChinaJoy，市场用户规模创新高 2023.8.3
- 捷成股份：捷成股份深度报告-科技发展推动影视版权库与 XR、AIGC 技术结合 2023.8.1
- 影视：电影市场回暖超预期，7 月票房创历史新高-电影行业点评 2023.7.29
- 传媒：AIGC 最新应用与场景研究 2023.5.27
- 捷成股份：年报超预期，影视回暖与 AIGC 将加速业绩增长-捷成股份年报&一季报点评 2023.5.3
- 浙文互联：加速大股东产融共振，全面拥抱 AI 与数字经济-浙文互联年报&一季报点评 2023.4.25
- 蓝色光标：不良影响消除，全面投入 AI 打开增长天花板-蓝色光标年报&半年报点评 2023.4.21



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址： www.huajinsc.cn