

网络可视化或迎重要政策催化

2022 年 11 月 28 日

➤ **事件：**近期多项政策及指导明确提及塑造主流舆论新格局重要性：1) 国家网信办发布《携手构建网络空间命运共同体》白皮书并在发布会中将“加强网络内容建设塑造主流舆论新格局”放在开篇首位，为后续更加科学规范的主流舆论打下基调。2) 2022 年 12 月 15 日起，新修订的《互联网跟帖评论服务管理规定》（下文简称《规定》）将开始施行。

➤ **网络可视化作为数据要素时代下的“排头兵”，以前端“智能卫士”+后端“数据管家”覆盖数据全生命周期。**从网络可视化产品的建设方式来看，前端负责数据的采集、处理和分流，对数据进行分析与归纳等功能；结合后端主要负责数据的分析应用，为后端应用归纳总结出对应的格式。本质上已覆盖数据的全生命周期，在多层级的数据流转架构覆盖数据运维的全生态下，网络可视化同时具备“地基”和“必要工具”的双重属性，已成为数据要素时代下的刚需。

➤ **新《规定》明确各级主体，重点明确对跟帖评论服务使用者和公众账号生产运营者责任划分。**新《规定》共 16 条，主要内容包括发帖实名制、用户分级管理、限制“水军带节奏”等，规定中明确提出提供管理主体需要提供必要的技术、数据支持和协助配合国家和地方网信部门开展监督检查工作。而网络可视化相关产品作为主流舆论的必要载体，需求有望受到舆情监测相关建设的催化加速增长；长期来看，一方面未来网络数据流量增长、网络应用场景多元化程度提高的趋势明确，另一方面国家对于网络安全、数据安全、规范上网行为等方面重视度提高，泛网安需求未来有望持续增长。

➤ **投资建议：**在多层级的数据流转架构覆盖数据运维的全生态下，网络可视化同时具备“地基”和“必要工具”的双重属性，已成为数据要素时代下的刚需。而在“塑造主流舆论新格局”的重要性进一步加强的格局下，相关厂商或将持续受益新规带来的新方向。持续推荐相关厂商以及系统应用商，并维持“推荐”评级：中新赛克、太极股份、恒为科技、美亚柏科、浩瀚深度、迪普科技。

➤ **风险提示：**行业竞争加剧；5G 落地不及预期；客户建设滞后；疫情反复。

重点公司盈利预测、估值与评级

| 代码 | 简称 | 股价 (元) | EPS (元) | | | PE (倍) | | | 评级 |
|--------|------|-----------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|----|
| | | | 2021A | 2022E | 2023E | 2021A | 2022E | 2023E | |
| 002912 | 中新赛克 | 33.70 | 0.33 | 0.66 | 1.15 | 103 | 51 | 29 | 推荐 |
| 002368 | 太极股份 | 30.13 | 0.64 | 0.84 | 1.09 | 47 | 36 | 28 | 推荐 |
| 603496 | 恒为科技 | 15.38 | 0.23 | 0.38 | 0.57 | 66 | 40 | 27 | 推荐 |
| 300188 | 美亚柏科 | 13.23 | 0.39 | 0.42 | 0.53 | 34 | 32 | 25 | 推荐 |
| 688292 | 浩瀚深度 | 18.45 | 0.37 | 0.45 | 0.95 | 50 | 41 | 19 | 推荐 |
| 300768 | 迪普科技 | 14.62 | 0.48 | 0.55 | 0.70 | 30 | 27 | 21 | 推荐 |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测

(注：股价为 2022 年 11 月 25 日收盘价)

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

相关研究

1. 计算机周报 20221126：统筹全国数据要素市场体系是数字经济关键-2022/11/26
2. 信创新时代系列深度报告数据库篇：谁是少年中国“甲骨文”-2022/11/20
3. 计算机周报 20221119：关注蚂蚁消金重启增资带来的积极变化-2022/11/19
4. 计算机行业点评：重视工业“信创”：工业基础软硬件国产化机遇-2022/11/18
5. 计算机行业事件点评：重点关注电力信创机遇-2022/11/16

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。本报告清晰准确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。 | 公司评级 | 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个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026