

网络可视化：运营商数据要素与 ChatGPT 双重受益的方向

2023 年 02 月 19 日

► ChatGPT 与数据要素从不同方向出发，殊途同归指向优质数据的核心价值。

1) ChatGPT: OpenAI 在训练 GPT-3 的模型时，收集近一万亿文字（参数）的数据库后，归纳出众人所熟知的 1750 亿参数，其原因在于“未经过滤或轻度过滤的爬虫数据往往比筛选后数据集质量更低”，优质数据的核心价值已然体现；

2) 数据要素：“数据二十条”等政策出台对于搭建数据要素、发挥其作用以及挖掘数据价值具备重大意义。而网络可视化产品是基于 DPI 技术的流量监管体，在对网络数据进行监测、管理，天然具备数据的“地基”和数据“掘金铲”的双重属性。

► ChatGPT 所需的高质量数据与网络可视化的数据全生态介入形成共振。从 GPT-1 的 1.17 亿参数到 GPT-2 的 15 亿参数，再到 GPT-3 划时代的 1750 亿参数，OpenAI 依托筛选过的优质数据形成参数量的阶梯式上升，最终带来 GPT-3 乃至 ChatGPT 具备理解上下文、连贯性等诸多先进特征，因此高质量的数据资源是推动 GPT 进化的重要抓手。聚焦网络可视化的产业公司形成了先对 ChatGPT 的布局形成数据收集（可视化），再对数据集进行分析治理（大数据平台），最后通过数据创造价值（AIGC）的商业闭环，该项技术有望进一步挖掘数据要素的海量价值。

► 网络可视化是运营商优质数据的“掘金铲”。数据要素的地位提升带来挖掘 B 端企业数据价值的新空间，网络可视化产业具备天然优势。“数据二十条”等政策出台对于搭建数据要素、发挥其作用以及挖掘数据价值具备重大意义，催化网络可视化产业从以安全为主的市场方向，迈向企业级的 B 端市场。而运营商庞大的优质数据资产挖掘有众多商业出口，网络可视化产业在运营商的业务体系长久落地，已经具备数据底座建设能力，并充分了解运营商数据的核心价值所在，而多数相关上市公司具有针对流量解析的商业落地方案。

► 运营商国资云有利于数据统一，有望加速推进数据要素落地。政务云作为的核心基础设施，有望于今年迎来建设高峰。据 GPLP，2023 年运营商云竞争优势明显，继续冲击高增长，2022 年前三季运营商云计算收入同比增速达 127.6%，运营商云计算服务快速增长，主要原因在于三大运营商拥有国内丰富的网络基础设施资源和数据中心，几乎囊括了绝大部分国内移动端用户。在央企加速数字化转型的情况下，同为央企的运营商更具有竞争优势。以天翼云为首的云服务国家队，充分推进数据的统一，有望加速数据要素化落地，网络可视化作为长久以往的数据梳理及监测的功能，在数据统一的趋势下，持续通过整合各方数据+海量数据的汇集、筛选、整合等方面构建自身运营商数据“掘金铲”的核心身份。

► 投资建议：在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 ChatGPT 和数据价值挖掘来临之际，以流量数据解析为核心的网络可视化大有可为；叠加以天翼云为首的云服务国家队，在承担主要建设方的职责外，具备数据梳理及监测功能的网络可视化有望进一步构建自身竞争壁垒。建议重点关注：浩瀚深度、中新赛克、美亚柏科、太极股份、恒为科技、迪普科技等。

► 风险提示：行业竞争加剧；5G 落地不及预期

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 20230219：计算机调整之后怎么看-2023/02/19
2. ChatCPT 系列报告：ChatGPT 在金融应用前景-2023/02/14
3. 计算机行业动态报告：ChatGPT 系列报告：重构办公软件价值天花板-2023/02/14
4. 计算机行业动态报告：ChatGPT 系列报告：算力“军备竞赛”-2023/02/13
5. 计算机行业动态报告：ChatGPT 系列报告：为人形机器人注入“灵魂”-2023/02/13

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