

长期利好：启动全国范围金融 IC 迁移

——计算机行业动态点评

报告日期：2011 年 2 月 28 日

分析师

靳雪翔

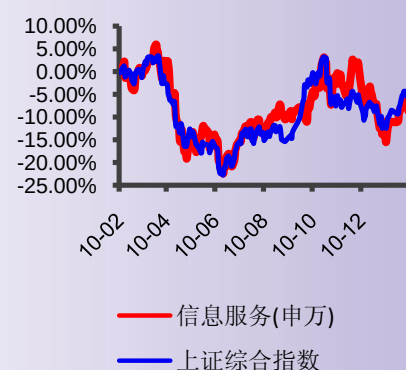
☎(86-10) 88366060-8739

✉ jxx@cgws.com

执业证书编号：S1070511010001

投资评级：推荐（维持）

行业相对上证指数走势图



要点：

- **事件：**24日，中国人民银行在2011年科技工作会议上提出了2011年人民银行的工作任务，其中第五条：“全面推广金融IC卡应用，启动全国范围的芯片卡迁移”。25日下午市场突然做出激烈响应，多支相关个股涨停。
- **受益分析：**金融IC化涉及到的个股主要分为以下四类：1、芯片厂商，如：晶源电子（002049）、大唐电信（600198）；2、IC卡厂商，如：恒宝股份（002104）、东信和平（002017）；3、POS机厂商，如：新大陆（000997）、证通电子（002197）、新国都（300130）；4、ATM机厂商，如：广电运通（002152）、御银股份（002177）。
- **我们的观点：**1、此次政策是对推广金融IC卡的再次强调，体现了国家对于银行卡IC化的决心，是**长期重大利好**，期待具体细化政策利好及详细时间表的进一步出台；2、**IC卡厂商：**由于受益最为直接，市场对IC卡厂商的反应速度与强度都是最大的，但行业个股目前估值较高；3、**POS机和ATM机厂商，**由于2007年后的机器均已兼容接触式IC卡，对于非接触式IC卡只需添加一个200多元的模块，而未来接触式IC卡是最终的方向，所以对POS机和ATM机厂商的影响来讲相对较小，可适当关注；4、**芯片厂商，**我们建议关注**晶源电子（002049）**，同方微电子注入后其主营业务集中在芯片领域，凭借同方在市场的实力及影响力，其在金融IC领域空间巨大，值得关注。
- **未来推广进度分析：**1、根据央行计划，国有商业银行应在2015年年底前全面发行金融IC卡，但由于成本等各种因素，目前为止推广进度慢于计划；2、此次央行对于金融IC卡的用词从去年的“大力推动在各方面应用”到今年的首次提出“**启动全国范围金融IC卡迁移**”，我们可以感觉到政策力度的加大，这对金融卡的全面IC迁移是极大的推动，而IC卡应用数量的增多必然造成成本降低，从而形成正反馈，加速IC迁移速度；3、我们认为央行此次计划预示着金融卡IC迁移将在十二五期间全面推进并力争实现既定目标，投资者有理由期待近期具体细化政策利好及详细时间表的进一步出台。
- **风险提示：**金融卡IC化进程延后风险

独立声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

研究员介绍:

靳雪翔: 清华大学工学博士, 2010年9月加入长城证券研究所, 从事有色、TMT行业研究, 三年证券从业经验。

邵仅伯: 清华大学工学硕士, 2010 年加入长城证券, 任计算机行业分析师, 3 年计算机行业工作经验。

研究员承诺:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则, 独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点, 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接收到任何形式的报酬。

长城证券销售交易部

深圳联系人

刘 璇: 从业资格证书编号: S1070108071121, 0755-83516231, 13760273833, liux@cgws.com

北京联系人

韩 骁: 从业资格证书编号: S0080108081160, 010-88366060-8836, 13910076517, hanxiao@cgws.com

杨 洁: 从业资格证书编号: S0630110060053, 010-88366060-8865, 13911393598, yangj@cgws.com

上海联系人

王维昌: 从业资格证书编号: S1070109111501, 021-61680347, 13321976702, wwc@cgws.com

长城证券研究所投资评级标准:

公司评级

强烈推荐——预期未来6个月内股价涨幅超过30%;

推荐——预期未来6个月内股价涨幅在10%~30%之间;

中性——预期未来6个月内股价涨幅在-10%~10%之间;

回避——预期未来6个月内股价跌幅超过10%。

行业评级

推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场;

中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步;

回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场。

免责声明

长城证券有限责任公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。



长城证券研究所

地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16 层

邮编：518034

传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 10 层

邮编：100044

传真：86-10-88366686

网址：<http://www.cgws.com>