

电子元器件行业

2011 年 8 月 31 日

事件点评

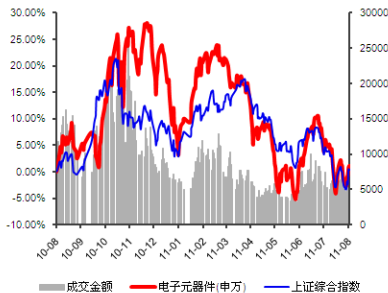
社保卡加载金融功能——
智能卡芯片及生产厂商将受益

事件：

“社会保障卡”与每个公民的社会保障利益息息相关。8月30日，人力资源和社会保障部、中国人民银行联合发出《关于社会保障卡加载金融功能的通知》，要求各地人保部门、人民银行分支行、商业银行等相关单位，切实做好社会保障卡加载金融功能相关工作。根据《通知》要求，2011年至2012年为社保卡加载金融功能工作的试点阶段，人力资源和社会保障部与人民银行共同制定社保卡加载金融功能的总体方案、标准规范，确定应用模式和管理机制，并在具备条件的地区进行单芯片卡应用试点，2013年起开始全面推广。社保卡加载金融功能主要通过加载银行业务应用实现，使其具有信息记录、信息查询、业务办理等功能的同时，还可以作为人民币借记应用，实现现金存取、转账、消费等金融功能，实现全国“通存通兑”。

点评：

● 在社保卡上加载金融服务功能，为参保人提供持卡缴费、待遇领取、费用结算支付、异地资金划拨、现金提取消费等支付手段，能够实现一卡多用、全国通用的目标。这不仅可以方便百姓，同时还对于多个行业形



电子元器件研究小组
证书编号 S0120511030002

联系人
许俊
8621-68761616-8560
xujun@tebon.com.cn

德邦证券有限责任公司
上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼
<http://www.tebon.com.cn>

请务必阅读正文后的免责声明部分

成利好。

● 《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》将社会保障一卡通纳入国家总体部署，确定了“全国统一的社会保障卡发放数量达到8亿张，覆盖60%人口”的目标。在当前和今后一个时期，社会保障一卡通将作为社会保障体系建设的一项重要内容，加快推进，加速实现。

● 截至今年7月底，全国170多个地区经人保部批准发行了社会保障卡，实际持卡人员达到1.45亿人，并呈现出快速增长的态势，预计今年年底前将突破1.9亿人。

● 市场需求估计：据预测，每张卡的价格定位在10~15 元之间，发放8 亿张卡将具有80~120 亿元的市场需求额度。

● 技术实现可行。社保卡加载金融功能在技术上是可行的。随着我国芯片产业的发展，以及银行卡从磁条卡向芯片卡迁移战略的启动，芯片卡本身所具有的安全性高、数据存储量大、可承载多应用的技术特征为社保卡加载金融功能提供了可行的技术支持。

● 我们认为社保卡加载金融功能的实施，对于智能IC 卡芯片企业、智能IC 卡生产企业厂商都将形成长期的利好。相关受益公司有：智能卡芯片提供厂商：大唐电信（600198）、国民技术（300077）、晶源电子（002049）；智能卡生产厂商：天喻信息（300205）、易联众（300096）、恒宝股份（002104）、东信和平（002017）、达华智能（002512）。

各公司将凭借已有的实力，获得各自的市场份额，预计如果国家划分，具有国企背景的大唐电信等厂家将享受更大的市场份额。易联众公司目前发行的加载金融功能的社保IC 卡市场占有量全国第一，在市场中占据了先

机。天域信息公司是国内智能IC 卡生产商的龙头，公司刚成为了工行金融IC 卡供应商。截止2009 年底，公司在社保卡领域已占有全国1.82%的市场份额，具有一定的优势。

● **投资建议：**建议重点关注受益于社保卡加载金融功能产业链的个股。特别是具有国企背景的智能卡芯片提供商，以及已占有一定市场份额的智能卡生产商。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive : 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数

中性 – In-Line : 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平

回避 – Cautious : 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy : 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$

增持 – Outperform : 预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%

中性 – Neutral : 预期未来 6 个月股价涨幅为-10% - +10%

减持 – Sell : 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。