

全心全意小天鹅

热烈祝贺“2011中国上市公司价值评选”活动圆满成功

小天鹅洗衣机iAdd自动投放科技

每一滴洗涤剂，都精准到位

股票代码：000418、200418

小天鹅 iAdd 自动投放科技，集成新一代洗衣智能系统，自动感应衣物重量、环境温度并定量注水；组合式洗涤程序，更精算出洗涤剂量完美配比方案，令每一次投放都如衣所需，点滴到位。衣物洁净无残留，轻松洗涤不烦恼。小天鹅引领精准投放革命，为你开启全新洗衣未来。

- 重力感应系统 ● 三维变量智能程序 ● 超微精准投放装置 ● 洁净度感知系统



http://www.littleswan.com

无锡小天鹅股份有限公司 WUXI LITTLE SWAN COMPANY LIMITED

地址：中国无锡市新区长江南路18号 邮政编码：214028 电话：0510-83704003 传真：0510-83705002

小天鹅全国服务热线 4008-228-228

# 恒宝股份：技术领先的全能“卡王”

在这个移动互联网时代，当你打开自己的钱包时看到的那一张张银行卡，使用手机时用到的那些通信卡，在这些卡给人们提供方便的同时，你是否想过它们背后的生产商？恒宝股份（002104）就是这样一家以金融卡和通信卡为主营业务的高端智能卡类企业龙头，产品几乎天天与人们亲密接触。

位于江苏省丹阳市的恒宝股份前身是成立于1996年的现代印制，1998年开始转向卡行业。2007年登上中小板，目前公司主营产品为金融卡、通信卡、社保卡、安全产品以及卡类相关产品，公司收入和利润增长稳定，在金融卡、通信卡市场上保持领先地位，而随着国内EMV迁移（银行卡从磁条卡向智能IC卡转换）计划的推动和移动支付的应用，行业的发展将为恒宝股份带来新的发展机会。

## 名副其实的“卡王”

卡产品作为重要的信息安全产品，资质是市场准入的基础和前提条件。而恒宝股份是目前国内取得相关资质最多、获得定点供应商资格最多的企业之一。公司先后通过了ISO9001质量管理体系认证和ISO14001环境管理体系认证；通过了维萨、万事达国际组织的安全认证，获得了国际组织GSM协会颁发的SAS安全认证证书。公司是国家税务总局税控收款机推广项目的税控IC卡指定供应商、国家建设部指定的IC卡供应商；拥有企业资质AAA级证书、国家IC卡生产许可证及国家秘密载体复制许可证、国家集成电路卡注册中心的注册证书、公安部计算机信息系统安全专用产品销售许可证等多项市场准入资质。

恒宝股份一家是从事卡类业务较全的公司，堪称“卡王”。公司主导产品如银行卡、通信SIM卡、移动支付卡、税控产品等市场占有率位居同行业前列，其中银行卡市场份额第一、通讯SIM卡在电信和联通市场份额第一、在中移动份额第三，移动支付卡在电信和联通市场份额第一。同时，随着社保卡

加载金融功能，公司在社保卡领域也迎来了较好的发展机遇。

公司拥有各项银行卡资质，银行卡市场份额连续多年全国第一，银行卡安全性要求高、认证严格，进入门槛较高，恒宝股份与国内各大银行有着良好的合作基础，也是主要卡类供应商。目前恒宝股份取得维萨、万事达、中国银联关于EMV（芯片卡规范）产品的相关资质，随着金融EMV迁移步伐的加快，公司已经开始为各合作银行开始批量提供PBOC2.0金融IC卡。

公司在社保卡领域也抢占了一块市场份额，并呈现逐年快速增长势头，2011年社保卡发卡647.79万张，新增省级入围6家，地市级6家。社保卡加载金融功能后对生产企业增加了银行卡资质的要求，公司的银行卡资质有利于在未来的社保卡市场中更好的拓展业务。

## 移动支付带来发展机遇

通信卡产品主要是应用于移动通信的SIM卡，因此衡量公司在通信卡领域的市场地位，就要看其在国内三大运营商SIM卡供应市场的份额与地位。恒宝股份与电信、联通具有长期合作关系，2011年在电信SIM卡市场份额约为40%；在联通市场份额约18%，市场份额位列第一；公司2011年收购了北京东方英卡公司，由此入围中国移动供应商行列，2011年在中移动接单约14%，市场份额位列第三。

业内人士认为，通信IC卡行业增加的动力主要来自三方面，一是3G用户的快速增长加快通信IC卡升级换代。目前国内3G普及率不足9%，远低于发达国家30%以上的水平，整体普及率仍有较大上升空间。另一个动力是国内移动用户普及率仅64.4%，低于全球平均水平，更远低于发达国家水平，三是据工信部文件，2011年底前要完成1900~1920MHz现网使用频段清理退网工作，2010年剩余2863万小灵通用户要完成迁移至移动网络的工作，未来通信IC卡业务仍有上升空间。

恒宝股份未来业绩增长的另一个看点是手机支付带来的市场机会。公司2011年实现移动支付产品收入1.37亿元，是中国移动、中国电信、中国联通三大运营商移动支付产品供应商，产品结构也由原先的2.4G为主向13.56M为主转移，盈利能力得到进一步提升。

一直以来，移动支付存在两种技术标准，2.4G与13.56M。其中，2.4G标准的主要支持方，是中国移动，而13.56M标准的主导者，则是中国银联。围绕着到底使用哪一种标准，业界一直争论不休，这是手机支付之前推动较为缓慢的一大原因。

今年6月18日，中国移动与浦发银行签署合作协议，与浦发银行合作开发使用13.56M标准的NFC手机，意味着移动支付的两项技术标准（2.4G与13.56M）之争尘埃落定。随着13.56M技术标准和银联（银行）主导方的确定，移动支付将进入快速普及阶段。

恒宝股份是13.56M手机支付标准主力推动者，在13.56M领域拥有自主天线技术，在该领域拥有明显的技术和品牌优势，在国内占有大部分市场。公司是中国电信、联通手机UIM、SIM卡最大供应商，市场份额约40%、18%，并通过收购东方英卡成功切入中国移动SIM卡供应行列。公司在手机支付爆发前已占得先机，手机支付也为公司未来业绩成长提供了保障。

去年11月，恒宝股份发布公告，与中国电信就移动支付卡业务签订采购合同，共涉及13.56M及2.4G共四个品种，合同金额共计1.06亿元。尽管13.56M价格低于2.4G卡50%，但公司表示，由于公司的自有技术优势，其毛利反高于2.4G卡50%左右。再考虑到13.56M已在金融领域具有广泛的市场基础，且金融市场又是公司强项，因此13.56M支付的普及将使公司受益明显。

## EMV标准迁移将提升业绩

我国目前各类银行卡存量约22亿张，几乎全部为磁条卡。但是，磁条卡有一个问题，就是安全性差。从国际发

展趋势看，磁条卡必然向IC卡过渡--IC卡又称芯片卡，即在卡上安装一个微型电脑芯片，芯片中包含了持卡人的各种信息，与磁条相比，芯片具有更强的防伪能力，更加安全。而EMV，则是国际IC卡的主流标准。所谓银行卡EMV化，就是用新的IC卡，去替换现有的磁条卡。

2011年3月15日，中国人民银行发布《中国人民银行关于推进金融IC卡应用工作的意见》中明确给出了国内EMV迁移实施的时间计划表：2011年6月底前工、农、中、建、交和招商、邮储银行应开始发行金融IC卡；2013年1月1日起全国性商业银行均开始发行金融IC卡；2015年1月1日起在经济发达地区和重点合作行业领域，商业银行发行的、以人民币为结算账户的银行卡均应为金融IC卡。银行卡的EMV化迁移将为卡类制造业发展带来重大机遇。

对于恒宝股份来说，这更是难得的机遇。近30亿张磁条卡的存量以及每年近7亿张的增量，银行卡IC化将为公司银行卡业务带来爆发潜力。

恒宝股份与国内各大银行有良好的合作基础，是国内最大的磁条银行卡供应商，国内市场份额约为25%，已经在银行领域积累了大量的人脉。银行卡安全性要求高、认证严格，进入门槛较高，公司作为国内银行卡最大供应商率先形成规模效应，加大了市场进入壁垒。

目前，公司取得维萨、万事达、中国银联关于EMV产品的相关资质，在人民银行的组织推动下，经过产业各方共同努力，金融IC卡大规模推广应用的时机基本成熟。从发卡端看，全国性主要商业银行、20家城市商业银行完成发卡系统改造，从受理端看，POS终端IC卡受理改造基本完成，ATM终端IC卡受理改造正在有序推进，47个重点城市金融IC卡推广应用试点取得积极进展。公司目前已经入围的银行有中行、建行、交行、邮政储蓄银行、光大银行、民生银行等10家总行，另外还入围了银联数据、中银通以及浙商银行、北京银行、南京银行、广东农信等11家地方性银行，工商银行的IC卡测



试正在进行中，公司2012年的金融IC卡出货量较2011年有了较大提升。

公司表示，金融IC卡的业绩将在未来几年得以逐步体现。随着EMV迁移实施的临近，公司为了迎接即将到来的市场规模爆发增长，在研发和生产制造上都进行了提前准备。公司在北京的研发中心成立了EMV专项项目研究小组，进行金融IC卡研发；同时，公司利用新近获得的20亩土地扩大生产规模，厂房建设工程已经完成，后续的设备也将逐步安装完毕，预计到2012年公司产能将从目前每年2亿张规模扩大到每年4亿张。

## 打造全能智能卡制造商

目前，我国很多的领域都开始推行应用智能卡，在应用上各领域又有相互交叉融合的需要和趋势，其中更多的是集中在与金融和通信的融合上，因此，智能卡的竞争更多的是体现在金融和通信两大市场上，随着我国核心芯片技术的提高，规则、规范和制度的完善，中国势必将成为智能卡最大的市场，产品的研发创新与营销能力，将是恒宝股份持续发展的动力。

恒宝股份于1999年组建了研发中心，2008年成立博士后工作站，拥有一支由海归博士、国内行业知名专家等高级专业人才组成的技术梯队，并与南京大学、北京

邮电大学等高校建立了长期的技术合作关系。公司连续5年获得金卡工程建设的最高奖项——“金蚂蚁”奖。

公司拥有由海内外资深专家组成的研发团队，具有智能卡操作系统，卡应用平台和信息增值服务平台自主研发实力，掌握了多项核心技术，取得了一系列科研成果，通过自主研发取得了多项专利技术和软件著作权，同时拥有多项能够大幅提高生产效率、降低生产成本非专利技术，储备了多项拥有较确定市场预期新产品。

恒宝股份目前已经构建了客户服务、产品销售、技术支持三位一体的营销服务体系，在国内26个省会城市和直辖市设有分公司，组成了辐射全国的销售、技术服务网络，同时在新加坡设立了国际业务总部“恒宝国际有限公司”，在东南亚设立了印尼代表处和巴基斯坦代表处，在欧洲设立了俄罗斯代表处，在非洲设立了西非代表处，在埃及和中东等地区分别设立了代表处，在南美洲建立了紧密的合作伙伴关系。

恒宝股份表示，公司将继续秉承“以科技创新促进发展，以技术领先引导市场”的经营方针，紧紧围绕金融、通信、政务等重点领域，致力于提供智能卡产品及其服务，坚持自主创新，充分发挥服务和渠道优势，努力将恒宝打造成为行业内国内综合实力第一、世界知名的企业。

热烈祝贺“2011中国上市公司价值评选”活动圆满成功