

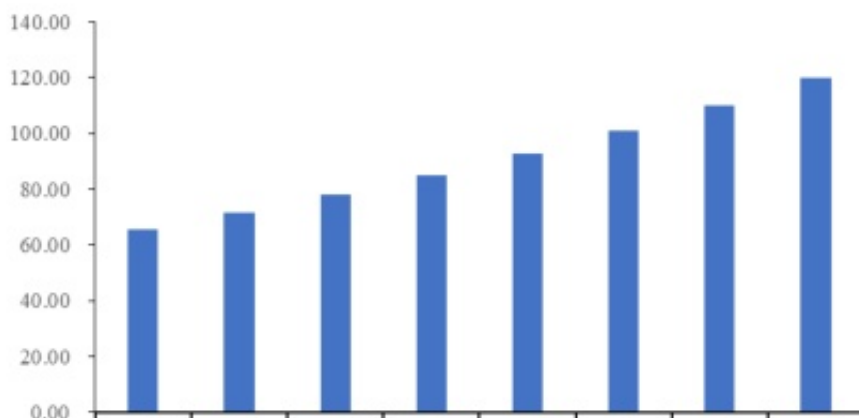


(东信和平近期的走势图)

东信和平从2月1日的8.69元涨到3月8日的22.67元，在这短短15个交易日一路狂飙，这家如此牛气的上市公司到底是做什么的呢？

根据上市公司的公开资料，东信和平生产的产品主要有智能卡、有价票证、软件及系统、终端产品等四大类产品系列。

2013-2020 年全球智能卡市场规模 (亿美元)

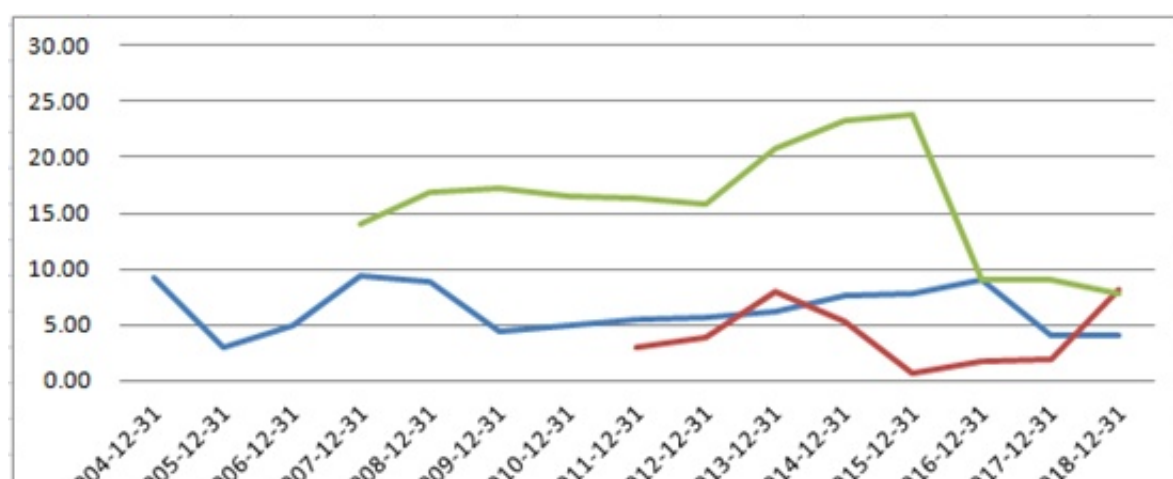


(全球智能卡市场规模)

在2013年全球智能卡市场大约在60亿美元左右，而在2019年预计能达到110亿美元。亚太地区是最大的市场贡献者，占约50%的市场销售额。而增长率也稍高于全球市场，预计2014年至2020年亚太地区市场年复合增长率将达到10.1%，其中中国、印度、日本、韩国的市场增长会更加令人注目。

那么在中国主要有哪几家智能卡上市公司，东信和平在行业中地位又如何呢？

目前在中国主要有三家智能卡公司东信和平、天喻信息和恒宝信息，对比这三家公司近年来的营业收入情况。



(三家智能卡上市公司ROE对比)

从2016年以来，东信和平的净资产收益率一直处于一个大幅下降的状态，在2017年尤为明显，目前处于一个基本无增长的状态。而恒宝信息的净资产收益率从2016年以来就出现了剧烈的下降，目前还处于寻底的状态。这三家智能卡上市公司目前只有天喻信息从2015年到2017年的摆脱了前期的低谷，在2018年ROE达到了8.06%，创造了上市以来的新高。

通过以上分析可以看出，东信和平在智能卡行业中并不突出，它的净资产收益率在这三家是最低的，而且营业收入也是最小。因此目前东信和平的基本面决定了它并不是智能卡的龙头，它的成长性并不支持它的这波大涨。