

華富財經網 (2023年9月5日)

https://www.quamnet.com/post/jD3quWF0gqbcV9NVR_SZw?type=article&theater



黃德几-股評專欄

2023-09-05 09:05



文字大小: **A**

平安保險見反彈 中長線部署

內地早前將證券交易印花稅實施減半徵收，即稅率由0.1%下調至0.05%，為2008年以來首次下降，以活躍資本市場。內險股目前的估值偏低，行業整體可維持穩定表現，而且政策提振股市可利好投資回報，可作中長線部署，當中以平安保險（2318）為首選。平保擁有綜合金融服務平台，今年上半年純利698.4億元（人民幣，下同），按年輕微倒退1%，而股東應佔的營運利潤819.6億元，按年下跌5%，收入增加7.9%至5,461.3億元。年化營運ROE達18.2%。

新業務價值（Value Of New Business），被視為新保單帶來的潛在利潤，為內險股重要的盈利指標。今年上半年，壽險及健康險業務方面的新業務價值259.6億元，按年增加32.6%；可比口徑下，新業務價值按年增長45%。代理人渠道產能大幅提升，人均新業務價值按年增長94.3%；銀保渠道實現新業務價值28.3億元，按年大幅提升174.7%。壽險及健康險業務的內含價值9,246億元，按年增加5.7%；內含價值營運回報率14.4%，按年增加1.2個百分點。

今年上半年，平安產險保險服務收入1,559億元，按年上升7.8%；整體承保綜合成本率保持在98%。期內，保險資金投資組合實現年化綜合投資收益率4.1%，按年上升0.7個百分點；年化淨投資收益率3.5%，按年下降0.4個百分點。至於平安銀行，實現淨利潤按年增加14.9%至253.9億元；今年6月底，不良貸款率1.03%，較年初下降0.02個百分點，撥備覆蓋率較年初上升1.23個百分點至291.51%。

集團擬派中期股息0.93元，按年增加1.1%；現價計，預測股息率5.4厘。走勢上，8月22日跌至43.35元（港元，下同）止跌回升，先後重上10天、20天、50天和250天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，宜考慮48元以下分階段吸納，反彈阻力57.45元，不跌穿43.5元續持有。