

華富財經網 (2024 年 4 月 15 日)

<https://www.quamnet.com/post/7P8r4OPvdf5sLr4hjP1RC?type=article&heater>



黃德几-股評專欄

2024-04-15 10:32

文字大小: **A**

保誠本港業務具增長動力

保誠 (2378) 在亞洲及非洲24個市場提供人壽、健康保險，以及資產管理服務。截至2023年12月底止年度，新業務利潤31.25億美元，按固定匯率基準計增加45%，按實質匯率計算增加43%；撇除利率及其他經濟變動的影響，新業務利潤按固定匯率計算上升 47%。新業務利潤率由2022年度的50%，上升3個百分點至53%。保費等值銷售額58.76億美元，按固定匯率基準增加37%，按實質匯率上升34%。2023年，集團扭虧為盈，錄得純利17.01億美元，而2022年度虧損10.07億美元

本港是集團主要的增長動力，去年度新業務利潤增長 267%至14.11億美元，佔期內新業務利潤的45%；新業務利潤率72%。期內，年度保費等值銷售額2.8倍至16.66億美元。集團在本港的代理渠道貢獻70%的年度保費等值銷售額，錄得352%的強勁增長。集團與渣打銀行合作，去年度銀行保險渠道年度保費等值銷售額增加52%。整體銀行保險業務年度保費等值銷售額當中，約68%來自「新投保」客戶，而2022年則為 50%。

至於內地業務，集團透過與國有企業集團中信各持一半股權的合營企業--中信保誠人壽，2023年度的年度保費等值銷售額5.34億美元，新業務利潤2.22億美元，按固定匯率基準計分別下跌36%和40%，新業務利潤率下跌2個百分點至42%，主要由於監管機構在去年下半年就銀行保險渠道成本控制作出進一步監管指引，導致銀行保險渠道銷售量下降，以及不利的經濟影響。

集團擬派末期息每股14.21美分，連同中期息每股 6.26 美分，全年派息合共每股20.47美分，增加9%。董事會打算維持此方法，並繼續預期2024年的年度股息增幅將介乎7%至9%。走勢上，目前失守各主要平均線，MACD維持熊差距，惟STC%K線回升至接近於%D線，宜候低68元以下吸納，反彈阻力80元，不跌穿66.1元續持有。