

Ping An

คำตอบสำหรับ นักลงทุนสายป็นผล

Financials | Life & Health Insurance

กลุ่มการเงินครบวงจร ให้บริการด้านประกันชีวิต
สุขภาพ ประกันทรัพย์สิน และวินาศภัย รวมไปถึงธุรกิจ
ธนาคาร, Asset Management, และ FinTech

ประเด็นด้านการลงทุน

- ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา หุ้น Ping An ทำผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนี Hang Seng จากนโยบายภาครัฐที่ผลักดันธุรกิจภายในประเทศ ขณะที่กำไรของบริษัทฟื้นตัวกลับสู่ระดับปกติ และมีแรงหนุนระยะยาวจากสังคมผู้สูงอายุ
- ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา Ping An จ่ายปันผลทุกครึ่งปีเฉลี่ยปีละ 2.4 HKD ต่อหุ้น หรือคิดเป็น 5-7% ต่อปี ด้วย Dividend Payout Ratio ราว 40% สะท้อนถึงกระแสเงินสดที่มั่นคง

การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- Ping An จ่ายปันผลที่ 5.1% สูงกว่ากลุ่ม Global High dividend ที่ 3.8% หนุนโดยรายได้หลักจากธุรกิจประกันที่มั่นคง และระดับของกำไรที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง
- ความเสี่ยงหลักของ Ping An คือการพึ่งพาเศรษฐกิจจีน หากการบริโภคภายในไม่ฟื้นตัว จะกระทบต่อการเติบโตของเบี้ยประกัน และรายได้จากการลงทุนในสินทรัพย์การเงิน



ความคิดเห็น และ
กลยุทธ์การลงทุน

ดร. จิตพล พงกษามธานันท์

นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: จุฬินภา กวสินธุ์

Ping An เป็นหุ้น Quality Value มีรายได้มั่นคงจากธุรกิจประกันชีวิต และธนาคารพาณิชย์ ด้วยระดับการจ่ายปันผลที่สูง Ping An จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนที่เน้นสร้างกระแสรายได้ และความมั่นคงในระยะยาว

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

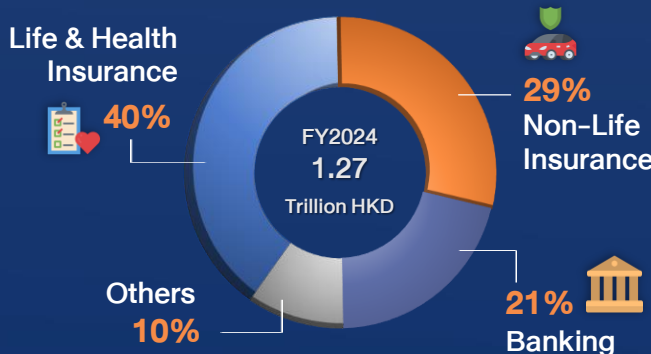
2318 HK

PINGAN

Last Price	57.1 HKD	Issuer	CR	THB
Low/ High 52w	34 / 59	01	44	5.29
Target Price	70 (+23%)	80	100	2.33
Market Cap.	1.1tn HKD 4.5tn THB			
Valuation	7x NTM P/E			
Quality	1x P/B			
Dividend	5.1% FY25			

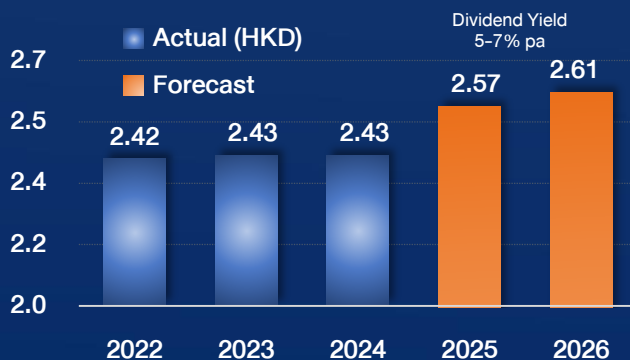
Notes: UL = Underlying, DR = Depositary Receipts, NTM = Next Twelve Months, Target Price = Bloomberg Consensus NTM Average สำหรับ DR ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน, P/B = Price to Book Value Ratio, Dividend = BEst. NTM Dividend Yield, CR = Conversion Ratio, THB = Price in local currency x Current exchange rate against Thai Baht; Source: Bloomberg, FSS

ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ



Source: Bloomberg, FSS

เงินปันผลต่อหุ้น



Source: Bloomberg, FSS

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรเข้าใจลักษณะของ DR ก่อนตัดสินใจ การลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ และราคาของ DR ผลการดำเนินงานในอดีต หรือการเปรียบเทียบไม่ยืนยันผลในอนาคต ข้อมูลและความเห็นในรายงานนี้อ้างอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ทุกเวลาโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณตัดสินใจด้วยตนเอง



บทวิเคราะห์ DR
จาก Finasia
เอกสารเลขที่