

友邦看好中國市場 積極開拓更多省份

新業務價值增20% 李源祥：中產重視健康保障

友邦首席執行官兼總裁李源祥(右二)表示，今年首兩個月香港及內地市場新業務價值增長28%，對今年餘下時間業務表現持樂觀態度。



新階段 新發展

隨着疫情的干擾消退，友邦(01299)中國內地及香港業務快速恢復，帶動集團新業務價值大升30%至40.34億美元(下同)。友邦首席執行官兼總裁李源祥昨日於記者會上透露，今年首兩個月內地和香港新業務價值均錄得強勁雙位數增長，十分看好內地及香港市場發展。他指，內地家庭對保險需求龐大，集團已在內地10個省市取得營運牌照，未來可望拓展至更多省份，預料今年再增加一至兩個省份取得牌照。

大公報記者 邵淑芬



友邦表示，去年內地訪港旅客只相當於2018年的一半，預料內地訪港投保仍有很大增長空間。

李源祥表示，內地業務於去年錄得20%的新業務價值增長，隨着疫情的干擾消退，新業務展現強勁增長動力，2月至12月期間的新業務價值增長28%。下半年的新業務價值利潤率較上半年有所上升。他透露，友邦自2019年展開地域拓展，現時於內地的業務覆蓋範圍已倍增至共10個省市。他指，不論是在現有業務市場還是新拓展地區，內地為友邦保險提供龐大的增長潛力。友邦在內地的原有業務設於北京、上海、深圳、廣東及江蘇，而去年業務地區翻倍，新增分公司設於天津、河北、四川、湖北及河南。

業務現覆蓋10個省市

他續稱，繼去年5月於河南鄭州成功開設分公司後，亦將石家莊中心支公司升級為分公司，以覆蓋整個河北省。同時獲得監管機構的批准，將業務擴展至湖北省和四川省內更多城市，並展開籌備工作。他表示，透過複製集團高效及可擴展的模式，新分公司在2023年締造55%的新業務價值增長，這些地域的活躍代理人數錄得卓越增長，為友邦保險中國業務的下半年整體代理新業務價值帶來超過5%的貢獻。李源祥十分看好內地保險市場，指內地中產及富裕

友邦十分看好內地市場，指人壽及健康險市場提供龐大機遇。



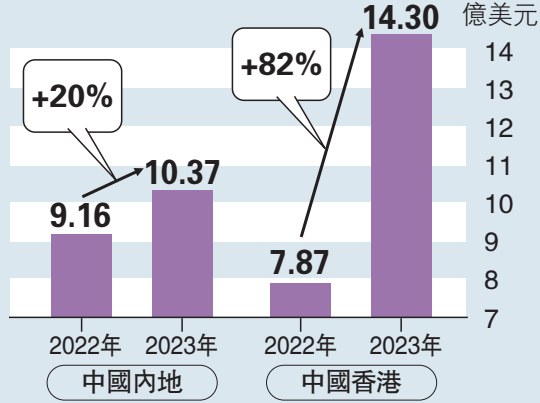
階層對保險需求強勁，而內地人壽及健康保險市場持續提供龐大的機遇。他提到，友邦保險中國業務深化與策略性銀行夥伴的合作，促使銀行保險渠道的新業務價值增長至超過去年的三倍。他續稱，集團於中郵保險的24.99%股權投資，讓集團得以把握來自額外客戶群的巨大價值，並與友邦保險中國業務的策略形成高度互補。

長期儲蓄產品受歡迎

集團在中國內地業務全年新業務價值錄得20%增長，主要來自「最優秀代理」的雙位數字增長和銀行保險渠道的卓越增長所帶動。客戶對友邦的長期儲蓄產品展現非常強勁的需求，支持年化新保費增長62%。

對於內地新業務價值利潤率有所下降，李源祥解釋，由於產品組合轉變加上銀行保險貢獻的增加，令新業務價值利潤率減少，其中銀行保險新業務價值利潤率大大低於代理。然而，鑒於重新定價及產品組合出現有利的變動，在「最優秀代理」以及銀行保險渠道提升的支持下，帶動集團2023年下半年新業務價值利潤率較上半年增加至52.7%。而稅後營運溢利則增加5%至15.48億美元，反映有效保單組合的增長。

友邦兩地新業務價值



註：增幅以固定匯率計

友邦2023年業績

(單位：美元)

項目	2023年	2022年	變動	
新業務價值	40.34億	30.92億	+30%	
新業務價值利潤率	52.6%	57.0%	-4.4個百分點	
年化新保費	76.50億	54.07億	+41%	
稅後營運溢利	62.13億	64.21億	-3%	
總加權保費收入	379.39億	361.76億	+5%	
每股稅後營運基本溢利	53.94仙	53.83仙	+2%	
股息	末期	119.07港仙	113.40港仙	+5%
	總額	161.36港仙	153.68港仙	+5%

友邦內地業務數據(單位：美元)

	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	10.37億	9.16億	+20%	+13%
新業務價值利潤率	51.3%	69.5%	-18.3個百分點	-18.2個百分點
年化新保費	20.23億	13.19億	+62%	+53%
總加權保費收入	85.89億	75.92億	+20%	+13%
稅後營運溢利	15.48億	15.51億	+5%	-

受惠通關復常 港新業務價值勁升82%

表現搶眼

受惠於去年2月兩地通關，內地訪客回歸，去年友邦保險香港業務的新業務價值勁升82%至14.3億(美元，下同)。友邦區域首席執行官及集團首席分銷總監陳榮聲表示，有信心內地訪港購買香港保險的需求持續。他指，去年訪港旅客人數(約3400萬)只是相當於2018年(約6500萬)的50%左右，還有增長空間，加上內地新增兩個個人遊城市，相信內地訪客投保人數仍有很大增長空間。

今年業務有信心 積極增人手

保監局數據顯示，去年第三及第四季內地訪客新造保費按季均錄得下跌。被問到怎麼看今年內地訪客新造保費走勢時，陳榮聲指，友邦香港內地訪客新造保費一直上升，加上隨着內地訪港旅客數目逐步恢復及更多城市納入個人遊名單，今年內地訪客需求仍然強勁。

他續稱，雖然內地訪客下半年平均保費由上半年的近2萬美元下跌至第三季的1.8萬美元，主要是由於通關後的積壓需求爆發，但第四季已未見下跌，今年首兩個月亦能保持於1.8萬美元水平。他指，優質招聘是「最優秀代理」策略的關鍵，透露去年香港代理人數新增59%，活躍代理人亦有雙位數升幅，今年會積極增聘人手。

香港是友邦新業務價值貢獻最大的市場。友邦首席執行官兼總裁李源祥表示，會繼續提升活躍代理人數並與分銷夥伴緊密合作，把握內地訪客帶來的可持續和增長機遇。去年友邦香港業務約一半新業務價值來自內地訪客，對今年有信心。

友邦香港業務稅後營運溢利21.8億美元大致持平，因有效保單組合增長被投資收入影響所抵銷；回購計劃及更高的醫療理賠影響，若不計醫療理賠影響，稅後營運溢利增長2%。醫療業務計劃今年提升保費費率。

內地業務策略見效 券商予「買入」評級

大行觀點

多家投行唱好友邦(01299)，指其業務穩固，去年業績符合市場預期。高盛表示，友邦自2020年以來增加內地部分省份經營牌照，令新業務價值的貢獻佔比持續增加。內地市場利潤率去年下半年下跌，但相信未來會復甦，有助解決投資者對友邦在內地市場前景的關鍵疑問。該行給予其目標價97元，評級買入，續列「確信買入」名單內。

花旗予友邦買入評級，看好其業績持續穩固，目標價100元。該行指出，去年下半年友邦香港及中國新業務價值同比增長61%

及24%，分別來自於內地旅客業務增加及保單銷量增加所帶動。由於年化新保費提升及利潤率改善，上季友邦新業務價值增長27%，而全年合約服務邊際利潤額亦增長6%至531億美元。

大和發表研究報告指，友邦全年新業務價值增長主要是內地及香港業務雙驅動，全年計新業務價值利潤率按年跌4.5個百分點至52.6%，但在更有利的產品組合及重新定價推動下，去年下半年新業務價值利潤率由上半年的50.8%顯著上升至54.5%。該行對友邦現時投資評級為買入。

摩通表示，市場對友邦今年新業務價值的預測僅按年增長15%至46億美元，料隨着友邦內地員工人數增加和產品毛利提高，新業務價值預測有上調空間。雖然經濟差異較大，但集團內涵價值仍穩定。友邦去年自由盈餘達160億美元，產生的基本自由盈餘為60億美元，意味着總股東回報還有進一步上升空間。

券商對友邦最新目標價

券商	評級	目標價
花旗	買入	100元
高盛	買入	97元
摩通	增持	92元

太古江蘇建新廠 白德利：對中國充滿信心

【大公報訊】太古(00019)主席白德利表示，公司對內地市場有十足信心，長期展望值得憧憬，這也充分反映在投資布局中，此前推出的1000億元計劃，有50%的投資目標都在內地，太古可口可樂還在江蘇建設一座開創性的新廠，這也是公司在可樂生意中建設的最大設施。

旗下太古地產(01972)在2022年宣布1000億元計劃，截至本月，已承諾投放近60%於核心市場的項目，其中本港方面投資於核心資產太古坊及太古廣場，並在香港及東南亞布局一系列住宅項目，內地的發展項目則包括西安太古里、三亞零售項目及上海綜合發展項目。

太古地產行政總裁彭國邦表示，公司持續發掘內地投資機遇，將專注於一線和新一線城市，目

前沒有計劃進入二三線城市，今年關注點將是現存項目的資產增值，特別是在廣州及深圳，其中深圳主要是「居舍系列」酒店以及一項零售發展物業。

滬商廈出租率達98%

寫字樓方面，彭國邦指出，公司在上海的出租率達98%，北京市場的前景同樣令人興奮，中長期內將保持強勁需求。

特區政府在上月撤銷樓市辣招。太古地產發展及估價董事馬淑貞表示，相關措施極大提振市場信心，創造平穩且健康的市場，公司將持續檢視銷售策略及推售時間。

談及可口可樂業務拓展，太古可口可樂總裁蘇薇表示，公司在中華區及東南亞有均等的布局，儘管去年在內地的業務面臨一定挑



▲太古主席白德利(左三)表示，集團對內地市場的未來非常有信心，將在兩個城市發展全新項目。

戰，今年也將持續迎接挑戰，但對於長期發展前景持樂觀態度。

東南亞市場方面，蘇薇表示，區內的飲料市場有不錯發展機會，同時經濟增長及年輕人群都有助業務擴張，公司此前已宣布計劃收購泰國和老撾可口可樂裝瓶業務，非常有趣尋求進一步的擴張機會。

太古管理層言論重點

太古主席白德利

●對內地市場有十足信心，長期展望值得憧憬

太古地產行政總裁彭國邦

●將持續發掘內地投資機遇，專注於一線和新一線城市

太古地產發展及估價董事馬淑貞

●撤辣將提振市場信心，能創造平穩且健康的市場，公司將持續檢視銷售策略及推售時間

太古可口可樂總裁蘇薇

●儘管去年內地業務面臨一定挑戰，但對於長期發展前景持樂觀態度

去年盈利增5.8倍 派息升8%

把握機遇

受惠出售資產入賬，太古(00019)去年基本溢利增長6.6倍，股東應佔溢利增長5.8倍。公司主席白德利表示，今年將延續投資核心市場的長期策略，儘管未來可能存在不明朗因素，但會繼續致力於為股東帶來更大價值。

太古公布截至去年底止全年業績，股東應佔溢利為288.53億元，按年增加588%，基本溢利為361.77億元，升662%，經營性基本溢利增長175%至104.49億元。第二次中期息A股派2元，B股派0.4元，按年增8.1%。連同第一次中期息，去年A股派息3.2元，B股派0.64元，較2022年全年股息增加7%。

地產部門方面，太古地產(01972)股東應佔基本溢利按年增長33%至115.7億元，主要是出售港島東中心十二層辦公樓當中九層的收益。疫後在內地及香港的零售物業出現強勁復甦，儘管香港寫字樓市場依舊疲軟，但租用率保持穩健。

飲料部門方面，排除非經常性項目後，太古可口可樂得股東應佔溢利23.9億元，按年持平。由於內地消費開支尚需提振，預計銷量及業務將繼續面臨挑戰，原料價格及營業開支增加，亦可能對溢利構成壓力；香港銷量則出現溫和增長，料業務將保持穩定。