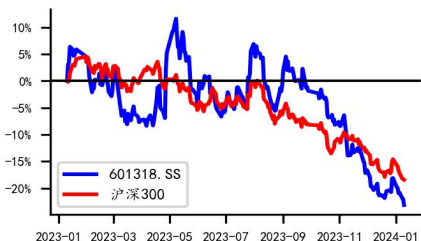


平安之策展韧性，行稳致远显增潜

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	38.38
总股本(百万股)	10762
总市值(百万元)	622252
12个月最高价(元)	53.21
12个月最低价(元)	37.82

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
太平洋	买入	2023-11-26
中邮证券	增持	2023-11-17
国联证券	买入	2023-11-06
开源证券	买入	2023-11-03
安信证券	买入	2023-11-01

■ 大模型最新技术评分

技术评分: 60

市场情绪: 消极

详情分析: <https://fin-gpt.org/symbol/601318.SS>

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com美银365
微信扫码关注，关注我的公众号港股365
微信扫码关注，关注我的公众号港商中投
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

中国平安2023年三季度报告显示，尽管公司整体营业收入呈现增长，但归属于母公司的净利润有所下降，反映出公司面临一定的盈利压力。在核心业务部分，寿险及健康险业务略有下降，财险业务收入减少幅度更为显著，而银行业务则实现增长。资管和科技业务表现不佳，可能影响公司未来的收益潜力。此外，前10个月原保险保费收入虽创同期新高，但增速相对有限，显示市场竞争激烈与内部挑战并存。这些因素共同构成对投资者的风险提示。

点评分析

1. 寿险和健康险新业务价值增长显著，展现了强劲的市场竞争力。中国平安在寿险和健康险业务方面显示出稳健的营运能力，新业务价值(NBV)达到335.74亿元，同比激增40.9%，这一增长主要归因于规模保费的12.8%增加。虽然新业务价值率略有下降2.6%，但人均新业务价值的显著增长达到了94.4%，反映出公司在银保渠道和平安银行的紧密协作下，外部合作银行渠道的拓展取得显著成果。同时，在应对人口老龄化的挑战方面，公司通过巩固医疗健康、居家养老和高端养老服务差异化优势，为增长创造新的动力。

2. 财险业务保持稳定增长，但赔付成本波动对整体盈利构成压力。根据报告，中国平安产险服务收入为2,355.38亿元，实现6.8%的同比增长。但由于受到台风暴雨等自然灾害的冲击，以及车险客户出行需求恢复和市场环境变化的双重影响，公司面临赔付成本的升高。报告显示，车险和非车险的承保综合成本率上升了1.1个百分点，整体承保综合成本率(COR)同比上涨了1.6个百分点至99.3%，这表明虽然保险收入增长，但成本上升给整体盈利带来挑战。

3. 银行业务表现稳健，通过加速数字化转型和资金同业业务优化布局。平安银行在前三季度取得了396.35亿元的净利润，同比增长8.1%，显示出银行业务的良好发展态势。平安银行管理的零售客户资产(AUM)同比增长了11.5%，达到39,988.48亿元，而通过“行e通”平台销售的第三方基金产品余额同期增长了46.7%，达到1,632.21亿元。面对市场波动和持续让利实体经济的双重挑战，平安银行不断优化资产负债结构，并加大对低风险业务和优质客群的信贷投放。尽管如此，年化净息差同比下降了0.3%，显示出市场环境对盈利的影响依然存在。

估值预测

股票中国平安(601318.SS)当前市盈率(PE)为: 8.71, 预计该公司市盈率为: 4.87, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 0.76; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 5.04。

截至2024年1月10日，根据34名分析师近三个月对中国平安股票的评级情况，整体上赋予“强烈买入”的评级。其中，有91.18%的分析师给出“强烈买入”的建议，8.82%的分析师给出“买入”的建议，没有分析师给出“持有”、“表现不佳”或“卖出”的评级。同时，中国平安的平均目标股价为63.50元，最高估计为75.00元，最低估计为57.51元，与当前价格37.82元相比，分析师们普遍预计该股票具有较大的增长潜力。这表明市场对中国平安的股票持有积极正面的预期，认为其价值被低估，具备吸引投资的潜力。

风险提示

资本市场波动可能影响股价表现、监管环境的不确定性可能导致业务调整、长端利率的下降可能减少投资收益。



重要声明

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归XtraFin所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。