

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

11 สิงหาคม 2565

BLA

OUTPERFORM

Last Close price

Bt37.00

Target price

Under Review

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

1) มูลค่าของธุรกิจใหม่ (VNB): +30% YoY สู่ 1.18 พันลบ. ใน 2H65 โดยได้แรงหนุนจากมาร์จิ้นที่ดีขึ้นจากการมีสัดส่วนสัญญาเพิ่มเติมกลุ่มประกันสุขภาพเพิ่มขึ้นและ ROI ดีขึ้น

2) เป้าการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับ: เบี้ยประกันภัยรับปีแรก ลดลง 2-5% (สอดคล้องกับอุตสาหกรรม) และเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปลดลง 1% ในปี 2565

3) Combined ratio: คาดลดลง HoH ใน 2H65 (หลักๆ ใน 4Q65) ซึ่งจะส่งผลทำให้ combined ratio ปี 2565 อยู่ในระดับทรงตัว

คงเรทตั้ง OUTPERFORM และกำลังทบทวนราคาเป้าหมายที่ 49 บาท

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

