

Publication	Nanyang Siang Pau	Section / Page	Business	Date	10/8/2022
Headline	Net Profit Is Expected To Increase by 10.2% In The 2nd Half Year				


分析： 联昌国际投行研究

大马回教保险

下半年净利料增 10.2%

增持
ADD

目标价：4.00 令吉

最新进展

大马回教保险 (TAKAFUL, 6139, 主板金融股) 2022 财年次季净利, 按年下滑 14.6% 至 6961 万 9000 令吉。

次季营业额 8 亿 3192 万 6000 令吉, 比上年同期的 7 亿 120 万 9000 令吉, 增加 18.6%。

首半年, 营收按年走高 13.2%, 至 18 亿 2931 万 8000 令吉; 累积净利则报 1 亿 5639 万 3000 令吉, 年减 14.4%。

行家建议

大马回教保险 2022 财年首半年净利, 符合我们与市场的预期, 分别达全年预测的 48% 和 49%。

我们预计该公司下半年净利, 将增长 10.2%, 至 1 亿 7240 万令吉, 这得益于较低的公允价值亏损, 以及强劲的



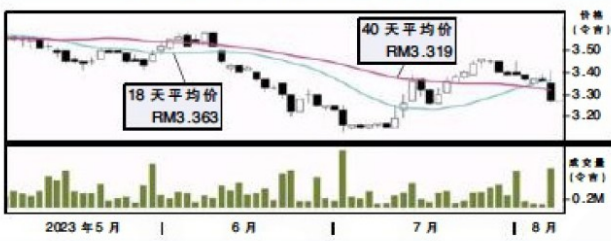

赚幅贡献增长, 即传统保险和回教寿险的保费有所提高。

然而, 若按年相比, 该公司下半年的净利将按年下跌 24.6%, 主要是繁荣税的税务将水涨船高。

综合以上, 我们维持“增持”评级, 和目标价 4 令吉不变。

我们继续看好该公司, 主要是该公司 2023 财年的本益比仅达 7.9 倍, 而潜在催化剂有赚幅贡献继续增长。

大马回教保险股价走势



大马回教保险业绩预测			
截至 12 月底财年	2022	2023	2024
核心净利 (令吉)	3.288 亿	3.491 亿	3.894 亿
核心每股净利 (仙)	40	43	47
完全稀释核心本益比 (倍)	8.39	7.90	7.08
周息率 (%)	5.36	5.70	6.35
回报率 (%)	17.3	16.7	17

资料来源：联昌国际投行研究

08/08/2022 行情

闭市价：3.28 令吉

起落：+1 仙

最高：3.28 令吉

最低：3.24 令吉

成交量：27 万 5000 股

52 周最高：4.60 令吉

52 周最低：3.13 令吉