SUNWAH KINGSWAY 新華滙富

香港及中國市場日報 2025年7月2日

今日焦點:

▶ 完美醫療 (1830, HK\$1.70, 市值HK\$21.4億)

收入跌勢喘穩

完美醫療 (PM) 在香港及中國提供高質素醫學美容服務。截至2025年3月底止年度,集團收入按年跌19.1%至11.3億港元,主要受旅客外遊消費及本地客戶審慎開支影響。期內每位客戶平均消費額為4.7萬港元,較上年度5.4萬港元按年減少13%。儘管嚴控成本,營運利潤率 (OPM) 仍收窄5.1個百分點至22.3%,導致純利按年大跌33%至2.07億港元。

集團宣布派發末期息5.3港仙,全年股息合共16.6港仙,派息比率達100.6%。值得留意的是,公司已連續十年維持派息比率超過100%的紀錄

主動節流控成本 - 為應對客戶預算收緊,PM年內積極推行成本控制措施。總開支按年減少13.4%(1.37億港元)至8.91億港元,各項主要成本均錄得低至中雙位數跌幅。集團同時趁機優化店舖網絡,例如將尖沙咀分店遷往更優質地段,新舖租金更較舊舖低三成。

擴展服務範疇 - 因應本地客戶喜好轉變,PM與韓國Oracle成立合資企業 ,引入高性價比韓式醫美服務。首間門店已開業並獲客戶好評。另一方 面,睡眠治療服務「Goku Spa」市場反應熱烈,目前已接近收支平衡。

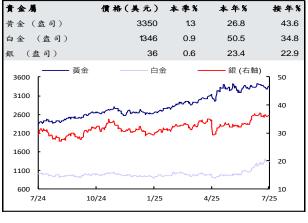
財政穩健 - 自2012年上市以來,PM累計向股東派發股息超過32.8億港元。截至2025年3月底,集團持有淨現金3.94億港元,且零負債。

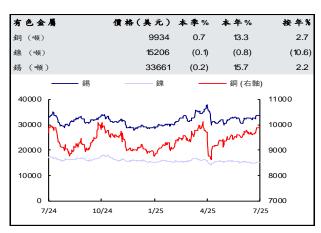
我們認為 - 管理層相信最壞時期已過,指出4月至6月香港銷售額按年持平,相比去年同期的雙位數跌幅有所改善。若勢頭持續兼成本受控,現股價約在10倍市盈率左右,股息率近10厘。

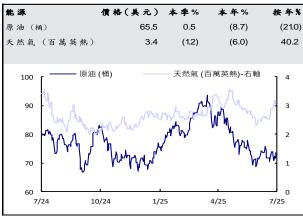
香港及中國市	場指數			收市	每日升跌	今年累升
恒生指數				24,072	-0.9%	20.0%
中資企業指數				8,678	-1.0%	19.0%
紅籌指數				4,049	-0.4%	7.1%
進深300指數				3,942	0.2%	0.2%
上海A股				3,624	0.4%	-3.5%
上海B股				258	0.0%	-3.5%
深圳A股				2,174	0.2%	6.2%
深圳B股				1,220	0.7%	0.6%
主要市場指數				收市	每日升跌	今年累升
美國道指				44,494	0.9%	4.6%
標 普500				6,198	-0.1%	5.4%
美國納斯達克指	數			20,202	-0.8%	4.6%
日經平均指數				39,533	-1.1%	-0.9%
英國富時指數				8,785	0.3%	7.5%
法國證商公會指	數			7,662	-0.0%	3.8%
德國法蘭克福指	數			23,673	-1.0%	18.9%
商品價格				收市	每日升跌	今年累升
金價	(美元/盘	司)	3,338	1.1%	27.3%
銅價	(美元/盘	司)	2,022	0.9%	13.2%
銀價	(美元/盘	ā))	36	-0.2%	24.9%
原油	(美元/桶)	65	0.5%	-8.6%
銅價	(美元/盘	司)	9,934	0.6%	13.3%
鋁價	(美元/盘	司)	2,598	0.1%	1.8%
鉑價	(美元/盘	司)	1,359	0.0%	50.2%
鉾價	(美元/盘	司)	2,714	-2.3%	-8.9%
小麥	(美分/蒲	式耳)	537	2.4%	-2.6%
玉米	(美分/蒲	式耳)	406	-0.8%	-8.2%
糖	(美分/磅)	N/A	N/A	
黄豆	(美分/蒲	式耳)	1,027	0.0%	0.2%
PVC	(美元/噸)	N/A	N/A	-6.8%
CRB 指數				296	-1.2%	3.0%
BDI						49.3%
医单						
	美元	港元	歐羅	日元	瑞郎	人民幣
美元		7.9	0.8	143.4	0.8	7.2
港元	0.1		0.1	18.3	10.1	0.9
歐羅	1.2	9.3		169.3	1.1	8.4
日元	0.0	5.5	0.6		0.6	0.0
瑞郎	1.3	9.9	1.1	181.3		9.0
人民幣	0.1	1.1	0.1	20.1	0.1	
- 10 10 1b					- 4	
市場情緒	W	de the			目前	5日升跌
信貸違約掉期·	- 夫尤五	千期			A1/A	k1/*
希臘					N/A	N/A
愛爾蘭					83	-2.4%
義大利					139	-0.6%
葡萄牙					207	-0.0%
西班牙					108	0.3%
波動率指數					16	-3.7%

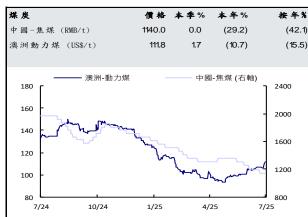


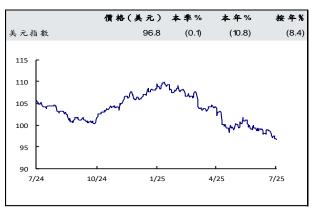
市場洞察-主要大宗商品和貨幣

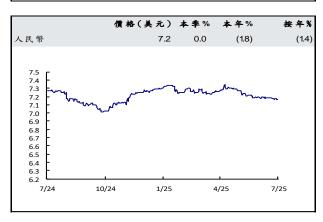


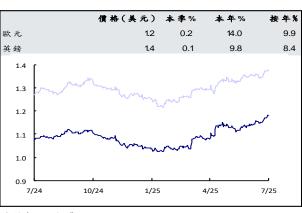


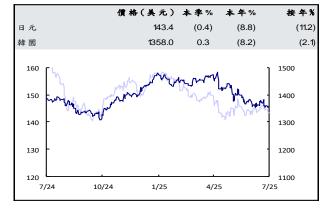














新華滙富

美國經濟發布表

指標項目	頻率	觀察期	預計公佈日期
採購經理人指數	月		25年7月1日
貿易收支	月		25年7月3日
首次申請失業保險金人數	週		25年7月3日
耐久財訂單	月		25年7月3日
工廠訂單	月		25年7月3日
就業報告	月		25年7月3日
批發庫存	月		25年7月9日
消費者物價指數	月		25年7月15日
生產者物價指數	月		25年7月16日
工業生產指數	月		25年7月16日
商業庫存	月		25年7月17日
零售業銷售額	月		25年7月17日
新屋開工與營建許可	月		25年7月18日
成屋銷售量	月		25年7月23日
新屋銷售	月		25年7月24日
消費者信心指數	月		25年7月29日
國內生產毛額	季		25年7月30日
個人收入與支出	月		25年7月31日
汽車銷售	月		

中國經濟發布表

指標項目	頻率	觀察期	預計公佈日期
外匯儲備	季		25年7月7日
M2貨幣供應量	月		25年7月9日
生產者物價指數	月		25年7月9日
消費者物價指數	月		25年7月9日
貿易收支	月		25年7月14日
零售業銷售額	月		25年7月15日
工業生產報告	月		25年7月15日
國內生產毛額	年		25年7月15日
採購經理人指數	月		25年7月31日

香港經濟發布表

指標項目	頻率	觀察期	預計公佈日期
零售業銷售額	月		25年7月2日
採購經理人指數	月		25年7月4日
外匯儲備	月		25年7月7日
失業率報告	月		25年7月17日
消費者物價指數	月		25年7月21日
貿易收支	月		25年7月28日
國內生產毛額	季		25年7月31日
M2貨幣供應量	月		25年7月31日
生產價格	季		25年9月15日
工業生產報告	季		25年9月15日
綜合利率	月		

滙富研究部

分析員 王學宏 (Howard Wong) 劉恩妍 (Ensley Liu) **電郵** Howard.wong@sunwahkingsway.com Ensley.liu@sunwahkingsway.com

(852)22837307 (852)22837618



新華滙富

市法團名稱	大股東名稱	買入/賣出或涉及的股份數目	每股的平均值
福堂集團控股有限公司	關宏勇	91,086,000(L)	HKD 0.0000
福堂集團控股有限公司	關陳麗麗	91,086,000(L)	HKD 0.0000
元宇宙公司	鄭群英	6,560,000(L)	HKD 0.0290
元宇宙公司	陳建新	6,560,000(L)	HKD 0.0290
	胡三木	175,000(L)	HKD 8.2300
	范富强	175,000(L)	HKD 8.2300
寰核礦業有限公司	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	100,000,000(L)	HKD 2.3577
賽核礦業有限公司	中国诚通控股集团有限公司	100,000,000(L)	HKD 2.3577
	城达控股有限公司		
實核礦業有限公司 		100,000,000(L)	HKD 2.3577
太金融投資有限公司	刘盛男	7,740,000(L)	HKD 0.2650
太金融投資有限公司	茹暁鴿	7,740,000(L)	HKD 0.2650
和置業有限公司	黃志祥	24,000(L)	HKD 8.4417
専控股有限公司	湯遠濤	95,000(L)	HKD 0.1928
成鐘錶珠寶集團有限公司	Full Day Limited	190,000,000(L)	HKD 0.6999
成鐘錶珠寶集團有限公司	林淑英	190,000,000(L)	HKD 0.6999
成鐘錶珠寶集團有限公司	韓國龍	190,000,000(L)	HKD 0.6999
券集團醫藥有限公司 - B	錢雪明	5,000(L)	HKD 1.4710
禹金融控股有限公司	Allied Group Limited	280,000(L)	HKD 0.1142
馬金融控股有限公司	李成煌	280,000(L)	HKD 0.1142
馬金融控股有限公司 	李成輝	280,000(L)	HKD 0.1142
			-
馬金融控股有限公司 Ng + 14		280,000(L)	HKD 0.1142
N富力地產股份有限公司 - H股	中国平安保险(集团)股份有限公司	40,000,000(L)	HKD 0.9918
N富力地產股份有限公司 - H股	平安不动产有限公司	40,000,000(L)	HKD 0.9918
N富力地產股份有限公司 - H股	深圳平安创科投资管理有限公司	40,000,000(L)	HKD 0.9918
N富力地產股份有限公司 - H股	深圳联新投资管理有限公司	40,000,000(L)	HKD 0.9918
市優必選科技股份有限公司 - H股	王琳	100(L)	HKD 83.0000
邁德醫療有限公司 - B	上海同襄灏乾企业管理合伙企业 (有限合伙)	1,365,000(L)	HKD 0.2002
邁德醫療有限公司 - B	新余同创精选投资管理有限公司	1,365,000(L)	HKD 0.2002
邁德醫療有限公司 - B	深圳同创伟业资产管理股份有限公司	1,365,000(L)	HKD 0.2002
邁德醫療有限公司 - B	深圳市同创伟业创业投资有限公司	1,365,000(L)	HKD 0.2002
遺徳 西原 月 限 公 司 - B 遺徳 醫療 有 限 公 司 - B	深圳福田同创伟业大健康产业投资基金合伙企业 (有限合伙)		
	* ***	1,365,000(L)	HKD 0.2002
邁德醫療有限公司 - B	霍雲飛	200,000(L)	HKD 0.2000
邁德醫療有限公司 - B	黄荔	1,365,000(L)	HKD 0.2002
至尊國際控股有限公司	Beatitudes International Ltd.	1,755,000(L)	HKD 0.3700
至尊國際控股有限公司	何家敏	1,755,000(L)	HKD 0.3700
至尊國際控股有限公司	蔡志輝	1,755,000(L)	HKD 0.3700
融雲創 - W	Tsing Young Holding Limited	1,030,000(L)	HKD 9.3320
融雲創 - W	洪婧	1,030,000(L)	HKD 9.3320
蓝控股有限公司	倫耀基	400,000(L)	HKD 0.1982
聯控股有限公司	Luck Gain Holdings Limited	20,000(L)	HKD 0.0850
聯控股有限公司 	Wealth Builder Holdings Limited	20,000(L)	HKD 0.0850
辩控股有限公司	鄧美梨	20,000(L)	HKD 0.0850
聯控股有限公司	黃建業	20,000(L)	HKD 0.0850
資源有限公司	PROCTER Carlisle Caldow	102,602(L)	HKD 3.5586

資料來源:香港交易所

SUNWAH KINGSWAY 新華滙富

免責聲明

本報告並非要約或招攬購買及認購任何證券。本報告中所提及的證券,在某些司法管制的區域下,並不適合作買賣。本報告或 其任何部份均不得直接或間接分發或傳送予該等司法管制區域或當地居民,違者將構成觸犯有關法律及條例的罪行。本報告之 擁有人應瞭解並遵守相關之限制。本報告只供私下傳閱之用,在未得滙富金融服務有限公司("滙富金融服務")及其聯屬公司 (統稱"滙富集團")書面同意之前,不得抄襲、影印、複製或再分發。

本報告由滙富金融服務在中華人民共和國香港特別行政區("香港")分發,滙富金融服務為根據香港法例第571章證券及期貨條例在香港證券及期貨事務監察委員會("證監會")註冊為持牌法團,中央編號為ADF346。

本報告所載資料摘錄自相信屬可靠之來源,惟滙富金融服務概不就其真確性或準確性作出任何明示或暗示之陳述或保證。印製本報告旨在協助收取本報告之人士,惟彼等作出判斷時不應依賴此作為一項具權威性之報告或以此為依據。本報告不得詮釋要約、邀請及招攬購買或出售於本報告所述公司之任何證券。本報告所載之建議,並無考慮任何特定收件人之特定投資目標、財務狀況及特別需要。所有意見及估算反映我們在本報告日之判斷,故可隨時更改,無須另行通知。

滙富金融服務(包括其母公司、附屬公司及/或聯屬公司)可出任本報告所述任何發行商之證券發售之牽頭或副經辦人,可不時 為任何發行商提供金融服務或其他顧問服務或從任何發行商招攬金融服務或其他業務。

在過往一年,滙富金融服務(包括其母公司、附屬公司及/或聯屬公司)可能擔任本報告所述任何發行商之金融工具之市場莊家或以委託人形式進行買賣,並可能作為該發行商之包銷商、配售代理、顧問或放款人。

滙富金融服務(包括其母公司、附屬公司、聯屬公司、股東、高級職員、董事及任僱員)可就任何發行商之證券、商品或衍生工具(包括期權)或其中之任何其他金融工具設立好倉或淡倉及進行買賣。

滙富金融服務(包括其母公司、附屬公司及/或聯屬公司)之僱員可出任任何該等機構或發行商之董事或作為該等機構或發行商之董事會代表。

2025滙富集團。版權所有,不得翻印。

總辦事處聯屬公司及海外辦事處

香港

滙富金融服務有限公司 香港金鐘道89號 力寶中心1座7樓

電話: 852-2283-7000 傳真: 852-2877-2665 廣州 廣東新華滙富商業保理有限公司 廣州越秀區先烈中路69號 東山廣場2701室 郵編510095

越南 新華滙富越南服務有限公司代表處 SunwahTower,MezzanineFloor 115NguyenHue District1 HoChiMinhCity Vietnam