

心水工業股 威勝仍可吼



耀眼之選

植耀輝

耀才證券研究部總監

然相當理想。恒生指數、恒生科指及國企指數回報分別達28%、22%及24%。

踏入新一年，本欄謹此祝各位讀者於2026年在投資路上眼光獨到，財息兼收！港股雖然於2025年最後一個交易日表現平平，但去年整體走勢依然相當理想。恒生指數、恒生科指及國企指數回報分別達28%、22%及24%。

■威勝估值有一定吸引力。



港股今年開局亦有好表現，在科網股帶動下升勢如虹，恒指上周五(2日)高開86點後愈升愈有，一舉升穿100天線(25,930點)及50天線(25,973點)，最終收漲707點或2.76%，報26,338點。國指收升255點或2.86%，報9,168點；恒生科指跑贏大市，收漲220點或4%，報5,736點。A股休市，北水欠奉下，大市成交額1,408.64億元。

環球政經局勢今年仍未明朗，單是美國聯儲局接任人選，以至中美關係變化，預期對金融市場帶來相當大波動。不過，港股有望受惠北水持續湧入，假設港股年內能錄得15%至20%回報，恒指有機會挑戰3萬點關口。

另外，長假期前已跟大家回顧兩大愛股表現，現時繼續分享其餘值得

留意的推介股份。先談威勝控股(3393)，公司去年回報超過1.5倍，股價造好背後主要是業績「對辦」，以及海外布局進程理想。此外，公司具有人工智能數據中心(AIDC)概念(市場憧憬受惠AIDC增長)。筆者繼續看好其業務發展，估值有一定吸引力，現價預測市盈率不足17倍。

九興業務前景正面

另一隻則是令筆者又愛又恨的九興控股(1836)。目前繼續持有之原因在於業務前景正面，以及公司2024年至2026年度派息政策吸引(70%派息比率及6,000萬美元特別息)，可惜股價自去年4月美國貿易戰開打後始終未能重拾年初強勢，去年升幅僅1.5%，跑輸大市。然而，預期公司今年業績反彈，印尼

廠房營運效率進一步提升。另計及特別息因素，預期息率超過9厘，現階段不急於沽貨，筆者會繼續關注其業務發展。

最後則是津上機床(1651)。其股價去年表現相當出色，雖然累計升幅超過兩倍，惟現價估值依然吸引，皆因近年業績維持理想增速，內地製造業轉型升級，以及設備更新需求等因素支持機床產品需求。其上半年度收入及盈利增長分別達26%及48%，加上業務具AI伺服器液冷系統及機器人概念，相信今年股價有望挑戰早前約40元之歷史高位，惟要留意是其成交太活躍，股價波動性較大，因此，入手的話要有一定持貨心理準備。

(筆者為證監會持牌人士，持有威勝、九興及津上機床股份)

舊公屋重建方案分析



公屋居屋

招國偉

公屋聯會總幹事

房委會向中西區區議會及九龍城區議會，提交西環邨及馬頭圍邨重建建議方案，兌現今年施政報告承諾。在西環邨重建方案中，筆者支持以附近的加惠民道公營房屋發展項目第一期，以一次性方式遷置西環邨居民，料於2029年搬入新建單位，距今尚有3年多時間，讓居民可提早作遷離準備。而原址日後重建，會由原有636個單位，增至約1,100個。

馬頭圍邨重建方案方面，樂見房委會為加快重建步伐，把清拆及遷置期數由三期壓縮至兩期。除利用土瓜灣道公營房屋項目外，也採用部分新美東邨作為新增的接收資源。關注到早前房委會在公布分期重建彩虹邨時，宣布以新美東邨作為第一期重建的接收資源，現時加上馬頭圍邨重建，故需要妥善做好兩條屋邨接收及安置安排，尤其是單位戶型分配。

此外，過去房委會曾為重建舊屋邨空置單位，以暫准租約形式讓公屋輪候者暫准租住。西環邨及馬頭圍邨均位於市區，該區有不少劏房戶，若推出暫准租住計劃應會受歡迎，建議房委會在可行的情況下，應積極推行相關計劃。

安置問題具挑戰性

最後，隨着房委會推動更多舊屋邨重建，安置問題更具挑戰性。在馬頭圍邨的重建方案中，採用黃大仙新美東邨作為部分遷置資源，實行跨區安排，行政區域由九龍城變為黃大仙區。安排有助未來進行更多舊屋邨重建的可能性，因不局限於原區的概念。筆者建議將來亦可研究以「新發展區」概念作為接收舊屋邨的方式，例如北部都會區。同時增加人均編配面積等鼓勵措施，加快舊區舊邨重建及更新步伐。

港數碼發展進入新篇章

中國移動香港已於2025年底前全面關閉2G網絡服務，成為本港四大流動通訊商中最後一家結束2G的營運者。意味香港2G時代已成歷史。那個由Nokia 3310、Motorola「大哥大」及「一蚊一個SMS」組成的年代，終於畫上句號。

上世紀九十年代，2G數碼流動網絡在香港全面啟用，當年可算是一場通訊革命，從模擬信號過渡到數碼傳輸，不但令語音質素更清晰，亦帶來短訊服務(SMS)這項嶄新功能。短訊改變了溝通習慣，也催生了一種屬於當時的文字社交。年輕人放學後會用短訊表白，朋友間傳訊息的頻率，比今天發WhatsApp可能還要頻繁。

不過，科技演進瞬息萬變。從3G、4G，以至現今的5G，數據傳輸速度不斷突破，手機早已成為多功能資訊中心。對現今大多數用戶而言，2G網絡早已變成陌生名詞。事實上，近年有犯罪集團利用舊式2G假基站，干擾

正常手機信號，再發放詐騙短訊，誘騙市民點擊虛假連結。通訊辦及警方亦指出，2G低加密制式確實較易被騙徒濫用。中國移動香港今次停用2G，不單是技術升級，更可從源頭堵截這類安全風險。

物聯網設備料迎升級潮

此外，業界憂慮部分依賴2G的舊式物聯網設備將受影響，如交通收費系統、保安感應器及電錶，或需作出改裝或更換。這提醒大家，科技轉型並非僅是用戶更換新手機般簡單，而是整個基礎設施的演進。對營運商而言，釋放2G頻譜有助提升4G與5G容量，及發展未來新科技(例如6G)，支援更多智能城市應用、網絡分流及遠程連線服務，屬於長遠部署。

每個時代的技術交替，總有人被遺忘。對某些長者而言，他們習慣使用只能打電話、發短訊的2G手機。這些簡單耐用的舊機，象徵安全、方便與熟悉。一

且2G停運，這些手機便完全失去功能。為協助用戶平順過渡，電訊商紛紛推出優惠換機計劃，並提供轉移支援服務，既體現企業責任，也延續通訊普及及初心。

2G的結束，不只是技術層面的變遷，更象徵一個時代的完結。它曾是香港流動通訊普及的起點，讓手提電話由奢侈品變成生活必需。今天，我們追求「萬物互聯」高效時代；當年，我們滿足於「打得通電話」的單純需求。每一代網絡技術，都記錄着一代人的生活節奏與價值觀，2G止於香港，猶如黑膠唱片止於音樂，或許過時，卻始終有人惦念那份質樸情懷。

隨着香港2G服務終結，不單是頻譜重整的技術事件，更是城市數碼發展歷程的見證。從此「信號不良」只存在記憶。不過，當我們步入5G、甚至6G的未來，也希望記得通訊科技的初衷是讓人與人之間更容易聯繫，而非在高速網絡中失去真摯的互動。

提防冒充證券公司訊息

過去幾個月，有大量冒充證券公司的釣魚短訊湧現。這些詐騙短訊冒充本港各大證券公司，聲稱監管機構要求客戶更新稅務資料，或指戶口資料有誤，要求點擊短訊內的超連結登入賬戶核實資料。由於該等假網站仿真度極高，有市民不虞有詐，輸入賬戶登入資料及密碼，結果被騙徒利用賬戶進行未經授權交易，蒙受財務損失。

市民要留意，一旦點擊進入虛假短訊上的連結並輸入資料，騙徒便會截取市民用戶名稱、登入密碼及認證資料，從而透過賬戶進行未經授權交易，例如沽出賬戶中的股份、以高價接貨細價股、甚至借仔展買貨，因此，必須提防冒充證券公司訊息，切勿在未有深入了解下就點擊不明來歷短訊連結。

記住防騙4招

騙徒手法層出不窮，大家必須提高警覺，記住以下防騙4招：1) 對任何聲稱由證券公司發出的短訊或電郵提高警覺，小心核實真偽，或直接聯絡有關公司查詢。2) 切勿點擊可疑短訊或電郵中附帶的超連結。3) 切勿向任何未經核實的網站披露賬戶登入資料。4) 如曾向未經核實網站披露賬戶詳情，或發現賬戶出現未經授權交易，應盡快聯絡相關證券公司並立即報警。

如有懷疑，可致電警方「防騙易18222」熱線尋求協助。
(每月首個星期一刊出)



百家觀點

方保僑

香港互動市務商會創會及榮譽會長
香港資訊科技商會榮譽會長