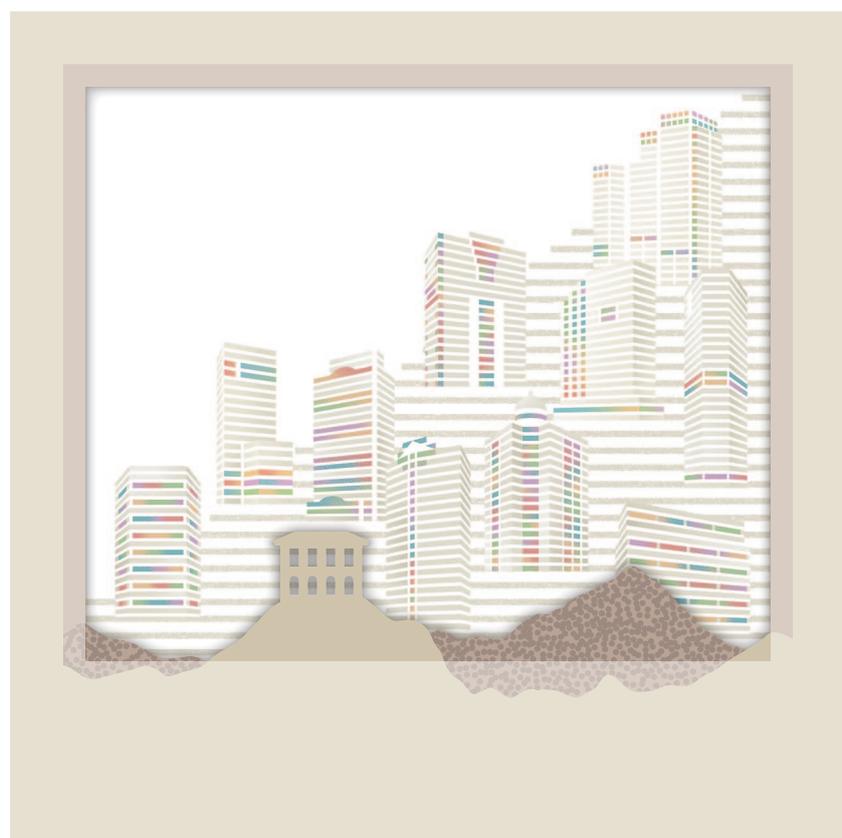


扎根百載 傳承未來



2 0 2 4 年 年 報



我們將繼續奮力向前，在希慎的社區商業模式帶領下，透過擴展和優化利園區，交出更好成績，開創另一個百年偉業。

我們歡迎各持份者就這份報告給予意見。請將您的意見發送至 hysan@hysan.com.hk。

為減少印製及分發印刷本所耗費的資源，希慎採用電子方式發布可持續發展報告，並可供公眾在希慎興業網站(www.hysan.com.hk)閱覽。

2024年可持續發展報告摘要載於本年報140至143頁。



掃描二維碼(QR Code)瀏覽
2024年可持續發展報告

目錄

C	主席報告	1	概覽	2	業務表現	3	企業管治	4	財務報表、估值及其他資料
	2頁		12頁		22頁		38頁		152頁

2024年， 希慎的悠久發展 邁進第二個世紀， 標誌著希慎發展歷程上 一個重要里程碑。

2024年，希慎的悠久發展邁進第二個世紀，標誌著希慎發展歷程上一個重要里程碑。香港作為國家長遠經濟發展的重要特別行政區，經濟前景穩健，我們對香港的未來充滿信心。

在此充滿歷史意義的時刻，我們更銳意放眼未來。希慎的悠久建樹，不僅來自其源遠流長的歷史。於我們的長遠願景帶領下，希慎的理念生生不息，建立於信任與共享價值、文化與團結一致的堅實基礎。憑藉秉持社區商業模式，聚焦於社區包容性及宜居性，我們將持續改造、擴建和升級利園區，為訪客及在區內工作和生活的市民提供更佳體驗。

2024年市場回顧

香港經濟於2024年繼續從新冠疫情的影響中穩步復甦。然而，鑑於旅客和市民消費模式轉變，加上日圓走弱，面對來自日本和內地市場的競爭，本港私人消費開支於年內持續受壓。面對供應增加、需求低迷，寫字樓租賃市場仍然疲弱。希慎保持一貫靈活策略，持續升級我們的零售和寫字樓組合，塑造和把握市場趨勢。我們為大眾提供線上線下沉浸式原創體驗，引領文化潮流，吸引高質素客戶及回頭客。我們旨在與不同世代、從本地市民到遊客的不同群組建立聯繫並進行互動。



轉型之路迎來豐收

我們因應市場需求演化的營商策略卓有成效，利園區優化計劃於年內開始實現財務貢獻。

我們早於兩年前開展利園區優化計劃，標誌著我們轉型之路的重要里程碑。2024年，我們為利園區嶄新面貌揭開序幕，利園一、二、三及五期將迎來超過十家全新裝修和擴建的奢華品牌旗艦店，包括最近重新開業的Hermès、Dior和Cartier。我們期待利園區將於2025年迎來更多旗艦店和嶄新概念。

全新的行人通道系統將於2026年落成，全面貫通利園區，為寫字樓用戶和購物人士提供更暢達的工作、購物、餐飲和休閒體驗。

加路連山道項目是我們的另一策略性發展項目，有助鞏固希慎在利園區的領導地位。項目於年內正式命名為「利園八期」。作為利園區整體發展藍圖的重要組成部分，利園八期落成後，利園區的總面積將擴大近30%。

利園八期為優質商業發展項目，項目總面積逾100萬平方呎，當中包括60,000平方呎綠化開放空間，將為可持續發展制定全新標準。項目備受市場肯定，吸引優質租戶青睞。

年內，希慎與華懋集團組成的合營公司與演藝進修學院簽署為期五年的合作備忘錄，委託演藝進修學院為利園八期內的演藝及文化設施營運方。是次策略性合作響應香港特區政府的《文藝創意產業發展藍圖》，旨在推動文化藝術的多元化體驗，有助提升利園區的吸引力和文化活力，同時培育文化藝術人才，滿足市民日益增長的精神文化需求。

我們的策略支柱於年內繼續為希慎核心業務作出堅實貢獻，其中以內地寫字樓業務組合的表現尤為突出。上海利園錄得強勁增長，承租率為70%，吸引一眾優質租戶。我們與全球最大共享工作間營運商之一IWG的合營公司，其在大灣區的業務錄得穩健增長，出租率持續高企。我們的醫療保健投資項目新風天域集團年內維持增長動力，業務持續擴張，包括與香港投資管理有限公司建立策略夥伴關係，推動大灣區的跨境醫療創新。上述策略支柱對希慎業務的貢獻，彰顯我們在新常態下開拓發展機遇之努力取得成果。

獨當一面的零售組合 應對後疫情時代新常態

零售業於年內繼續面對各種挑戰，包括訪港旅客消費模式轉變，以及港人北上消費熱潮等。然而，我們對市場前景保持樂觀。隨著中央政府推出惠港措施吸引旅客訪港，加上投資市場氣氛回穩，相信訪港旅客數字和消費額將逐步回升。

我們穩健的零售組合建基於我們扎根香港市場的深厚基礎。憑藉我們百年以來的精心規劃，利園區內以低層建築物為骨幹的社區，充滿饒富趣味的城市文化元素和活動。經過一個世紀的努力耕耘，我們成功孕育出一個具高度包容性的活力社區，為希慎的業務組合創造富有地道色彩、對比性和多樣性的獨特基礎。我們舉辦多個成功的街頭活動，例如屢獲殊榮的「流行共響節」，利園區已成為本地市民和遊客最喜愛和最常到訪之地。

希慎廣場作為城市文化潮流集中地，現正分階段進行翻新，以滿足香港年輕一代和旅客不斷演變的需求。廣場首階段地庫一至二層及一至三樓的升級工程已於2024年12月完成，引進一系列引人入勝且耳目一新的概念和品牌，進一步鞏固希慎廣場作為本地潮流領導者之地位。

寫字樓業務於激烈競爭中保持穩健

利園區的寫字樓出租率於年內保持穩定，有賴寫字樓組合位處香港黃金地段，交通便利，配套齊全，同時配備優質建築規格，滿足環保及可持續發展需求。此外，我們的業務組合擁有各種優質零售、生活及餐飲服務，而我們堅守高標準的物業管理服務一直為業務組合提供支援。

我們的租戶組合多元化，有助寫字樓業務維持穩健表現。年內，多個範疇的寫字樓租戶錄得強勁需求增長，如共享工作間、財富管理、其他服務及半零售板塊均實現有機增長。

滿懷信心 塑造未來

我們將繼續保持謹慎的財政管理。我們專注於維持充裕的流動資金、加強資產負債表及秉持靈活的資本管理策略，獲得銀行界支持，年內與20家知名國際和本地銀行組成的財團簽訂一筆8,000百萬港元的4年期銀團貸款協議，確保我們獲得充裕資金，滿足再融資和營運需求，並將繼續創造可持續的長遠價值。

憑藉多管齊下的發展策略，我們相信希慎的業務組合經得起時間考驗，並將為希慎發展譜寫嶄新篇章。展望未來，我們將保持樂觀與堅定態度，繼續升級改造利園區，成為世世代代工作、生活和享樂的理想地。

主席

利蘊蓮

香港，2025年2月18日

均衡雙核業務

我們的寫字樓與商舖雙引擎業務組合，
配合我們的社區商業模式，在不明朗
前景下提供了堅實的業務基礎。

商舖

多元業務與大眾
緊密連繫

締造社區歸屬感



寫字樓

優質寫字樓空間及
充滿活力的社區吸引
不同種類的
寫字樓租戶



多元業務組合為寫字樓
租戶、購物人士、遊客及
居民打造一系列時尚生活體驗。



引領潮流

希慎廣場是通往其他利園區核心建築物的門戶，日後亦將繼續引領希慎物業組合的潮流，從港鐵直達的地庫樓層起，處處洋溢活潑熱鬧的都市氣息。

奢華品牌旗艦店集中地

自兩年前開展利園區優化計劃後，我們於2024年為利園區嶄新面貌揭開序幕，迎來超過十家全新裝修和擴建的奢華品牌旗艦店。預計來年將有更多旗艦店及嶄新概念陸續登場，進一步鞏固利園區作為奢華品牌旗艦店首選據點。



加強行人暢達度

希慎將按計劃建立全新的行人通道系統以貫通利園區各建築物，並連接銅鑼灣港鐵站至利園八期。當行人通道系統建成後，利園區將為寫字樓用戶和購物人士提供更暢達的工作、購物、餐飲和休閒體驗。



綠化核心

加路連山道項目於2024年內正式命名為「利園八期」。項目將成為我們的綠化區核心，為優質及符合可持續發展理念的寫字樓奠定新標準。



畫家之想像，僅供參考用途

畫家之想像，僅供參考用途

策略支柱

支柱

我們投資於可推動地域擴展的策略增長「支柱」，並以助長核心業務發展的商業良機為目標。



上海利園

上海利園錄得強勁增長，承租率為70%，吸引一眾優質租戶。上海利園已於2024年開始貢獻新的經常性溢利。

林海山城

截至2024年底已就接近半數花園別墅及公寓簽訂合同。



畫家之想像，僅供參考用途



土瓜灣住宅

希慎發揮所長，將肩負項目商舖部分的設計和營運。

大灣區 共享工作間



新寫字樓生態系統的解決方案，大灣區的業務錄得穩健增長，出租率持續高企。

新風天域的投資



我們的醫療保健投資項目維持增長動力，業務持續擴張。

1

概覽

- 14** 主要公司資料
- 18** 2024 年表現概覽
- 20** 財務業績概覽

主要公司資料

我們的業務組合

希慎的投資物業組合主要位於利園區，而利園區是香港著名的銅鑼灣商業中心區內一個別具特色的地帶。

我們擁有約5.5百萬平方呎的商舖、寫字樓及住宅樓面，致力與租戶成為夥伴及創建一個可持續發展的生態系統。我們的中長線策略聚焦利園區「核心」業務的持續策展及擴充，及投資於增長「支柱」，為希慎建構更均衡及多元的業務組合。



願景

成為行業內首屈一指的公司。

使命

我們的物業組合，由充滿熱誠、富責任感及高瞻遠矚的專業人員進行策略性的規劃和管理，為各持份者帶來持續而可觀的回報。

核心價值

可持續性
 積極聯繫
 企業家精神
 自我／互相推動
 互相尊重
 負責可靠
 公民使命
 授權發揮
 追求卓越
 領導力

我們的策略



概覽

我們的物業組合

概覽

希慎廣場 寫字樓及商舖

城中最高級及最時尚熱點

2012年落成 | 2024年翻新低層

建築面積約	層數	車位
716,000 平方呎	40	66

利舞臺廣場 商舖

香港其中一個最受歡迎的商場，
提供眾多購物及餐飲選擇

1994年落成 | 2013年翻新低層

建築面積約	層數
314,000 平方呎	26

禮頓中心 寫字樓及商舖

集受歡迎寫字樓及運動消閒商舖於一身

1977年落成 | 2011年翻新

建築面積約	層數	車位
430,000 平方呎	28	321

希慎道壹號 寫字樓及商舖

位於黃金地段的寫字樓及商舖綜合大樓

1976年落成 | 2011年翻新

建築面積約	層數
169,000 平方呎	26



利園一期 寫字樓及商舖

匯聚跨國企業及高檔品牌

1997年落成 | 2024翻新商場部分

建築面積約	層數	車位
902,000 平方呎	53	200

利園三期 寫字樓及商舖

利園區的最新商廈

2017年落成

建築面積約	層數	車位
467,000 平方呎	32	201

利園二期 寫字樓及商舖

寬敞的寫字樓及知名的兒童時裝及用品樓層

1992年落成 | 2019年翻新商場部分

建築面積約	層數	車位
621,000 平方呎	34	167

利園五期 寫字樓及商舖

位於香港其中一個最尊貴的商業地段之
寫字樓及商舖綜合大樓

1989年落成 | 2024年翻新

建築面積約	層數
138,000 平方呎	25

利園六期 寫字樓及商舖

交通便捷的寫字樓及商舖地點

1988年落成 | 2004年翻新

建築面積約	層數
80,000 平方呎	24

利園八期 寫字樓及商舖

為可持續發展制定全新標準的優質商業發展項目

預計2026年落成

建築面積約	層數	車位
1,098,000 平方呎	1座：30	612
	2座：30	
	3座：21	

上海

上海利園 寫字樓及商舖

位於最繁華城市之一的甲級商廈

2022年完成收購 |

2024年優化商場部份



建築面積約	層數	車位
931,000* 平方呎	27	375

* 涵蓋2024財政年度內新開業的商場部份。

竹林苑 住宅

於半山區提供國際化生活體驗

1985年落成 | 2019年翻新

建築面積約	單位總數	車位
691,000 平方呎	345	436



2024年表現概覽

環境、社會與管治嘉許

香港會計師公會

「2024年度最佳企業管治及ESG大獎」

- 金獎 – 最佳可持續發展公司／機構獎 (非恒指成份股(中市值)組別)

香港建設資產及環境信息管理聯盟及

buildingSMART International 香港分會合辦 「開放式建築信息模擬(openBIM)／開放式地理 信息系統(openGIS) 2024年度比賽」

- 大獎(建築工程類別)(利園八期)

香港管理專業協會「2024年香港可持續發展獎」

- 典範獎(大型機構組別)

建造業議會「2024建造業議會數碼化大獎」

- 項目 – 開放式建築信息模擬(利園八期)

香港綠色建築議會「零碳就緒建築認證」 既有建築 – 能源消耗指標

- 希慎廣場、利園一期、利園二期、利園三期、利園五期、利園六期、利舞臺廣場、禮頓中心及希慎道壹號

香港測量師學會「2024年度工料測量師大獎」

- 優異 – QS項目獎(可持續大獎)(利園八期)

香港管理專業協會「2024年最佳年報比賽」

- 優秀設計獎
- 優秀環境、社會及管治報告獎

香港建築師學會「2024年度年獎」

- 入圍獎(境內) – 都市設計／總體規劃(利園八期)

Sustainalytics ESG
風險評級：「低風險」



年內提升至「AA」級



榮獲四星評級



恒生可持續發展
企業指數系列成份股



恒生可持續發展企業
指數系列 2024 - 2025成份股

富時社會責任
指數系列成份股

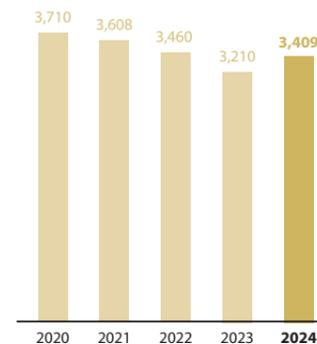


FTSE4Good

財務表現

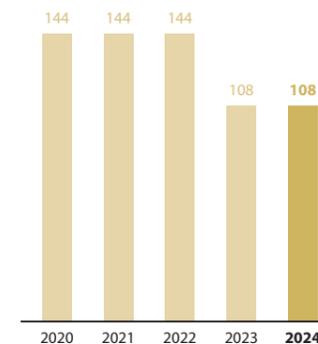
營業額

3,409百萬港元
↑6.2%



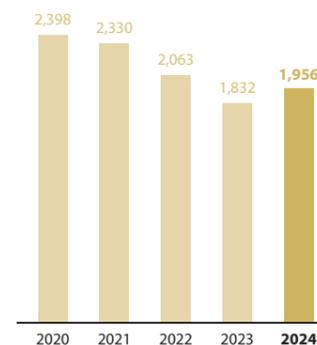
每股股息

108港仙



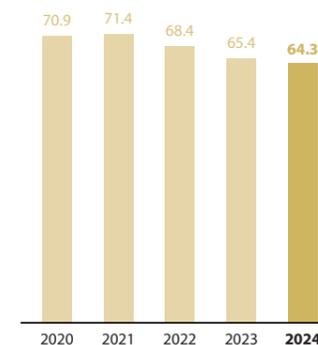
經常性基本溢利

1,956百萬港元
↑6.8%



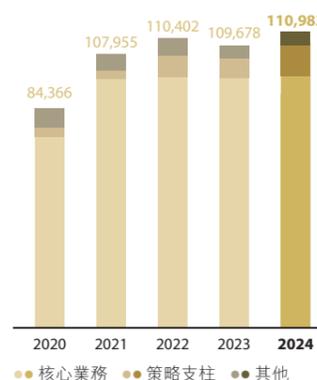
每股資產淨值

64.3港元
↓1.7%



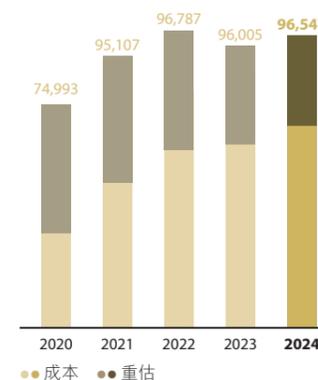
總資產(不包括現金及債務證券)

110,982百萬港元
↑1.2%



物業價值

96,547百萬港元
↑0.6%



未提取的已承諾信貸及現金

18,900百萬港元
(2023年：15,262百萬港元)

淨債務與權益比率(附註1)

31.4%
(2023年：27.2%)

淨利息償付率

(扣除資本化利息後)(附註2)

8.8倍
(2023年：9.6倍)

淨利息償付率

(扣除資本化利息前)(附註3)

2.3倍
(2023年：2.4倍)

實際利率

4.3%
(2023年：4.2%)

平均債務期限

3.4年
(2023年：4.5年)

定息債務佔債務總額

61%
(2023年：62%)

信貸評級

穆迪：Baa2 (附註4)

惠譽：BBB (附註4)

附註：

- 淨債務與權益比率定義為借貸減定期存款、現金及現金等值後除以權益總額
- 淨利息償付率(扣除資本化利息後)：折舊前毛利減行政支出後再除以計入損益表的淨利息支出
- 淨利息償付率(扣除資本化利息前)：折舊前毛利減行政支出後再除以計入損益表的淨利息支出及已資本化的利息
- 穆迪及惠譽均對集團給予穩定展望

財務業績概覽

1. 營業額

百萬港元	2024	2023	變動
商舖	1,678	1,533	9.5%
寫字樓	1,440	1,462	-1.5%
住宅	218	205	6.3%
上海利園	73	10	n/m
	3,409	3,210	6.2%

n/m: 並無意義

商舖

香港零售業於年內持續受壓，主要由於旅客和本地市民的消费模式轉變，其偏好由傳統購物轉向體驗式購物。經濟不明朗、港元強勢及利率持續高企等因素亦影響零售業。年內，我們加強與主要租戶的合作，迎來多家奢華品牌及著名餐飲品牌進駐，進一步鞏固其作為奢華品牌首選聚集地之地位。2024年續租租金水平維持顯著上升趨勢。

寫字樓

香港寫字樓租賃需求全年仍然疲弱，交易活動僅維持在溫和水平。由於經濟復甦速度遜於預期，甲級寫字樓需求有所放緩，導致大部分交易活動為面積不足10,000平方呎的小型交易。為吸引潛在租戶，業主提供租金優惠等獎勵措施。2024年續租租金回落幅度有所收窄。

住宅

2024年香港高端住宅租賃市場展現韌性，主要由於外藉專才來港發展，加上各項人才入境計劃吸引大量年輕專業人士和管理人員赴港，成功刺激物業住宅需求上升。以往市場以金融服務業輸入人才為主，現已成功吸引來自更廣泛行業的專才。

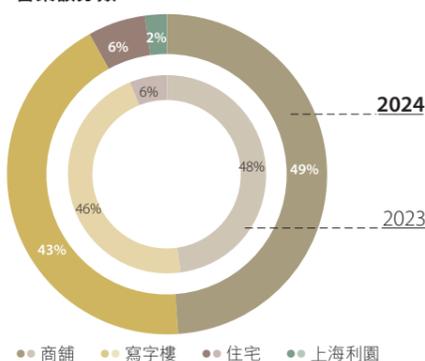
上海利園

隨著上海利園的商舖及寫字樓部分開始營運，招租活動預計將持續增加，並帶動其表現增長。

有關本集團個別業務經營表現的進一步詳情載於第26至29頁的業務回顧。

出租率	2024	2023
香港		
商舖	92%	97%
寫字樓	90%	89%
住宅	73%	60%
上海利園		
商舖	41%	-
寫字樓	66%	24%

營業額分類



截至2024年12月31日止年度的綜合損益表

	百萬港元
1 營業額	3,409
營業費用	(954)
營業盈利	2,455
投資收入	167
其他收益及虧損	3
財務支出	(450)
2 投資物業之公平值變動	(1,506)
其他金融投資之公平值變動	(19)
3 應佔聯營公司之業績	204
4 應佔合營公司之業績	(287)
除稅前溢利	567
稅項	(296)
本年度溢利	271
永續資本證券持有者及其他非控股權益應佔溢利	(236)
本公司擁有人應佔溢利	35

截至2024年12月31日止年度的股東應佔經常性基本溢利

	百萬港元
本公司擁有人應佔溢利	35
非營業項目	1,921
4 經常性基本溢利	1,956

截至2024年12月31日止年度的綜合現金流量表

	百萬港元
營業盈利	2,455
其他營運資金變動金額	52
物業、機器及設備之折舊	36
經營業務所得現金	2,543
淨投資及預支款項予合營公司及其他金融投資	(454)
淨借貸	1,210
扣除分派及交易成本後發行永續資本證券所得款項	(1,156)
銀行存款	948
利息及稅項	(1,006)
支付股息	(1,213)
收購投資物業及其他資本開支	(1,890)
現金付出淨額	(1,018)
定期存款、現金及現金等值	3,854
減：存放3個月後到期的定期存款	(1,271)
於2024年1月1日之現金及現金等值	2,583
換算差額	(1)
於2024年12月31日之現金及現金等值*	1,564
*代表：	
定期存款、現金及現金等值	2,211
存放3個月後到期的定期存款	(647)
	1,564

於2024年12月31日的綜合財務狀況表

	百萬港元
2 資產淨額	
投資物業	96,547
其他長期投資	11,678
定期存款、現金及現金等值	2,211
其他資產	3,653
總資產	114,089
借貸	(26,514)
稅項	(1,384)
其他負債	(8,762)
	77,429
資本及儲備	
股本	7,723
保留溢利	58,726
其他儲備	10,980
	77,429

於2024年1月1日的綜合財務狀況表

	百萬港元
2 資產淨額	
投資物業	96,005
其他長期投資	11,527
定期存款、現金及現金等值	3,854
其他資產	3,140
總資產	114,526
借貸	(25,564)
稅項	(1,272)
其他負債	(7,999)
	79,691
資本及儲備	
股本	7,723
保留溢利	59,747
其他儲備	12,221
	79,691

截至2024年12月31日止年度的綜合保留溢利

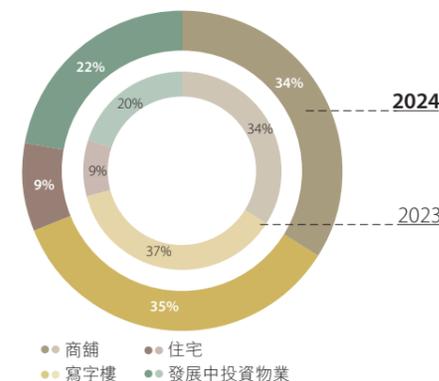
	百萬港元
於2024年1月1日的保留溢利	59,747
本年度股東應佔溢利	35
本年度已派之股息	(1,109)
購回永續資本證券	49
其他儲備變動	4
於2024年12月31日的保留溢利	58,726

2. 投資物業

百萬港元	2024	2023	變動
商舖	33,094	32,480	1.9%
寫字樓	34,109	35,688	-4.4%
住宅	8,664	8,647	0.2%
發展中投資物業	20,680	19,190	7.8%
	96,547	96,005	0.6%

綜合財務狀況表中報告的投資物業估值代表每個年終日的市場價值，此估值經由獨立專業估值師萊坊測量師行有限公司進行重估。投資物業的公平值虧損1,506百萬港元(2023年：2,763百萬港元)已於本集團年內的綜合損益表中確認，主要由於寫字樓組合估值變動所致。該公平值虧損為非現金性質，不會影響本集團的經營現金流量。

投資物業分類



3. 應佔聯營及合營公司之業績

本集團於聯營公司的投資主要為位於中國上海的上海港匯廣場(為零售、寫字樓及住宅綜合項目)之權益。本集團應佔聯營公司業績2024年下跌至204百萬港元(2023年：270百萬港元)。

本集團於合營公司的投資為多個住宅項目及IWG共享工作間業務的權益。本集團應佔合營公司虧損為287百萬港元(2023年：37百萬港元)，主要反映大埔住宅項目中供出售待發展物業之減值虧損。

4. 經常性基本溢利

經常性基本溢利按年增長6.8%。有關基本溢利及公布溢利(虧損)對賬的進一步詳情載於第24至25頁的業績回顧。

2

業務表現

24	管理層的討論與分析
24	策略
24	業績回顧
26	業務回顧
30	擴展核心業務及策略支柱
32	財務回顧
35	庫務政策

管理層的討論與分析

策略

希慎持續策劃及擴展其主要位於香港核心商業區銅鑼灣的投資組合。我們同時投資於多個策略「增長支柱」，配合核心業務以創造更均衡及多元化的業務組合。

業績回顧

百萬港元	2024年	2023年	變動
營業額	3,409	3,210	+6.2%
— 商舖	1,684	1,533	+9.8%
— 寫字樓	1,507	1,472	+2.4%
— 住宅	218	205	+6.3%
經常性基本溢利	1,956	1,832	+6.8%
基本溢利	1,956	1,832	+6.8%

希慎在香港的投資物業組合總樓面面積合計約4.5百萬平方呎，涵蓋寫字樓、商舖及住宅三大類。於2024年12月31日，在本集團的投資物業組合中，按總樓面面積計算，約55%為寫字樓物業，而約30%則為商舖物業。這些寫字樓及商舖物業均位於銅鑼灣利園區。本集團投資物業組合中另有約15%的樓面面積為住宅，主要是位於香港半山區的竹林苑公寓。

希慎在內地的投資物業上海利園為一座甲級商廈，位於全球最繁華城市之一，已於2024年開始貢獻新的經常性溢利。該物業定位為精緻時尚生活熱點，商業樓面面積約90萬平方呎，設有375個停車位。隨著上海利園的商舖及寫字樓部分開始營運，希慎預計其收益將因應出租率及租賃活動上升而增長。

營業額及經常性基本溢利分別按年增長6.2%及6.8%。上海利園逐步投入營運，帶動財務表現，而行業結構性變化繼續為寫字樓業務帶來壓力。年內，平均約3%的商舖樓面面積因利園區的重大優化工程而關閉，相應的影響已反映在我們的商舖營業額之中。

本公司董事會宣布派發本年度第二次中期股息每股81港仙(2023年：81港仙)。股息將以現金派發。

經常性基本溢利、基本溢利及公布溢利(虧損)對賬如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
公布溢利(虧損)	35	(872)
物業之公平值變動	1,229	2,020
投資物業	1,506	2,763
減：其他非控股權益之影響	(316)	(732)
應佔聯營公司(除稅)	39	(11)
其他金融投資之公平值變動	19	267
合營公司之減值虧損	258	-
免息貸款予合營公司之估算利息收入	-	(24)
其他收益及虧損	(3)	(1)
永續資本證券持有者應佔溢利	418	442
經常性基本溢利／基本溢利	1,956	1,832

業務表現

主要表現指標

本集團以營業額增長及出租率作為評估核心租賃業務表現的主要指標。管理層亦以物業支出比率(佔營業額的百分比)來評估成本效益。

主要表現指標	定義	業務表現		
		業務	2024年	2023年
營業額增長	本年租金收入與去年對比	商舖	+9.8%	-6.7%
		寫字樓	+2.4%	-6.7%
		住宅	+6.3%	-14.2%
出租率	各物業組合中於年末已出租總樓面面 積佔可供出租總樓面面積的百分比	香港		
		商舖	92%	97%
		寫字樓	90%	89%
		住宅	73%	60%
		內地		
		商舖	41%	-
寫字樓	66%	24%		
物業支出比率	物業支出佔營業額百分比		18.9%	19.3%

管理層的討論與分析

業務回顧

商舖

集團商舖業務組合的營業額上升9.8%至1,684百萬港元(2023年：1,533百萬港元)。

百萬港元	2024年	2023年	變動
商舖	1,684	1,533	+9.8%
— 香港	1,678	1,533	+9.5%
— 內地	6	—	n/m

n/m：並無意義

香港業務組合

營業額上升9.5%至1,678百萬港元(2023年：1,533百萬港元)，其中包括按營業額收取的租金127百萬港元(2023年：154百萬港元)。

於2024年12月31日，商舖出租率下降至92%(2023年：97%)。儘管出租率稍微下降，2024年續約、租金檢討及新出租物業的租金水平維持顯著上升趨勢。受惠於資產增值措施以及利園區優化策略持續取得成效，我們成功吸引銷售潛力更大及租金承受能力更高的租戶。隨着香港零售環境持續轉變，集團積極優化租戶組合以適應不斷變化的市場形勢，而該等策略性調整令部分商舖暫時空置。

香港零售業於年內持續受壓，主要由於旅客和本地市民的消費模式轉變，其偏好由傳統購物轉向體驗式購物。經濟不明朗、旅客購買力受港元強勢影響、本地市民出境旅遊和北上購物，以及利率持續高企等因素亦影響零售業。內地消費者亦受經濟環境變化而調整消費優次。

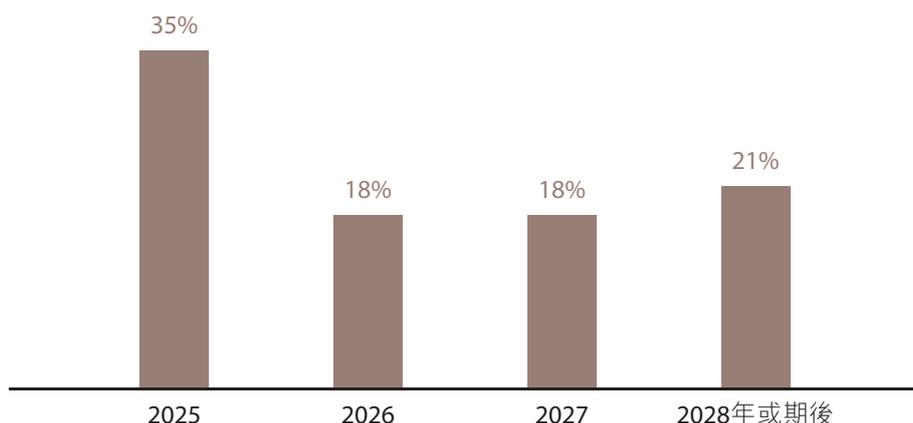
年內，我們加強與主要租戶的溝通和市場推廣合作，以提升客戶體驗及銷售表現。利園一期及利園五期多家主要奢華品牌旗艦店年內重新開幕。該等商舖經擴建及翻新後，進一步鞏固利園作為香港奢華品牌首選聚集地之地位。

2024年下半年，利園一期新增多家策略性租戶，包括精選時尚生活品牌及高端餐廳。全新進駐的著名品牌包括香港首家獲得米芝蓮綠星的餐廳，以及多家首次在香港亮相的海外餐飲品牌。該等新租戶與利園一期的奢華品牌旗艦店相輔相成，提供全方位的高端零售和餐飲體驗。商場將會迎來更多奢華品牌進駐，進一步鞏固利園作為本地奢華品牌首選據點。

希慎廣場迎來全新轉型階段，一樓中庭至三樓的翻新工程已經竣工，引進超過30個國際及本地品牌進駐。首階段完成翻新的兩層地庫榮獲2024年MIPIM Asia Awards「最佳購物體驗」類別銅獎，印證希慎廣場從傳統消費轉向全新潮流生活購物體驗之革新理念獲得認可。希慎廣場積極優化租戶組合和完善舖內間隔，以打造更多姿多彩的潮流消費及餐飲體驗，加強#URBANHOOD定位的獨特性。

我們的行人通道系統預計於2026年竣工，屆時將連接利園區各建築物，提升暢達度，同時提供更舒適的步行環境，預計將進一步提升利園區的吸引力，成為商舖租戶進駐之選。同樣在建的利園八期工程進展如期，預計於2026年下半年竣工，屆時將為我們的物業組合增加超過10萬平方呎的商舖空間。

按出租面積分析之商舖租約到期概況 (於2024年12月31日)



內地業務組合

上海利園商場部分的優化工程於2024年完成，招租進度理想。於2024年12月31日，出租率為41%，而截至本公告日期，另有額外20%獲承租。上海利園商舖年內錄得租金收入6百萬港元。

中央政府推出刺激措施以加大財政支出強度，同時提振國內消費。上海利園的招租活動預計將持續增加，並帶動其零售表現增長。

市場推廣活動及常客獎勵計劃

受本地市民頻繁出外旅遊及旅客數量下降等一籃子因素影響，零售市場環境年內仍然充滿挑戰。為應對年內商場的人流變動，我們推出一系列重點活動，旨在吸引社區參與，帶動人流，提升銷售額，令利園區更富活力，打造為本地市民和旅客的必訪之地。

我們於年內策劃了各項多姿多彩的活動。農曆新年期間，利園區聯乘美國著名花卉藝術插畫師Jess Phoenix呈獻「Artistry in Bloom 藝綻利園」的精緻花藝裝置。復活節期間，「Easter ARTventure 藝趣歷奇」親子活動舉辦不同工作坊，當中包括利園區首個大型兒童感官遊戲，吸引有子女的家庭訪客。夏季期間，我們憑藉奧運熱潮舉辦「Skaters' Night 潮流運動慶典」，為滑板愛好者及城市運動社群提供交流平台。年底的聖誕活動則以沉浸式AI體驗、節日裝置、現場表演及其他精彩活動吸引本地市民和旅客。年內其他活動包括「利園咖啡節」及「流行共響節」，共吸引超過50萬人次到訪利園區。

策略合作是2024年推動零售人流增長的關鍵因素。我們與多個策略夥伴開展合作，包括希慎廣場與國泰航空聯手呈獻的香港國際七人欖球賽「Cathay x Hysan Place – HK7s」活動專區，以及與海洋公園合作舉辦萬聖節活動，有助提升利園區作為聚腳地的吸引力。我們年內其他合作亦包括與主要租戶聯手舉辦的一系列獨家店內活動、聯合宣傳活動及戶外裝置，例如由Hermès設計師打造的戶外冬季花園。我們亦與Hermès及Cartier合作舉辦盛大的旗艦店開幕活動，獲得時尚界的廣泛關注。

管理層的討論與分析

儘管零售環境充滿挑戰，2024年Club Avenue會員銷售保持穩定。我們於2024年第二季推出全新應用程式，提升客戶分類及數碼互動體驗。全新應用程式的下載及激活率均表現滿意。我們亦加強Club Avenue客戶關係團隊，專注提供更個人化的服務及高消費顧客嚮往的尊尚購物體驗。

展望未來，我們深信憑藉利園區獨特的定位及體驗，將繼續鞏固其作為頂級購物及潮流生活熱點之定位，持續煥發活力，成為本地市民和旅客的必訪之地。

寫字樓

集團寫字樓業務組合的營業額上升2.4%至1,507百萬港元(2023年：1,472百萬港元)。

百萬港元	2024年	2023年	變動
寫字樓	1,507	1,472	+2.4%
— 香港	1,440	1,462	-1.5%
— 內地	67	10	n/m

n/m：並無意義

香港業務組合

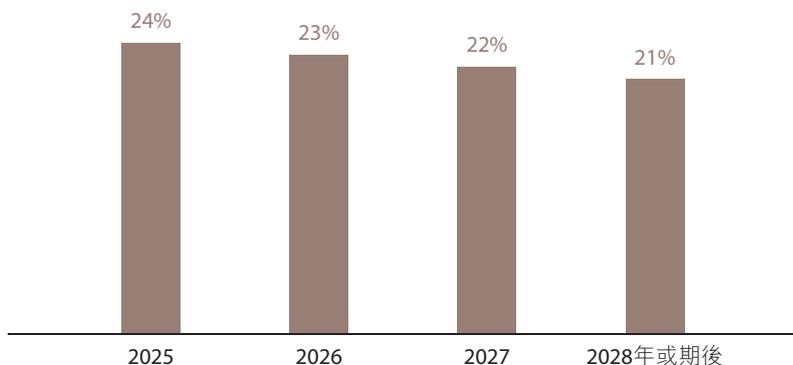
營業額下降1.5%至1,440百萬港元(2023年：1,462百萬港元)，其中包括按營業額收取的租金9百萬港元(2023年：5百萬港元)。

香港寫字樓租賃需求仍然疲弱，全年交易活動僅維持在溫和水平。由於經濟復甦速度遜於預期，甲級寫字樓的需求有所放緩。在波動的市場環境下，企業維持謹慎態度，大部分交易活動為面積不足10,000平方呎的小型交易。有見及此，業主向新租及續租客提供租金優惠等獎勵措施，以吸引潛在租戶。

希慎利園區寫字樓組合的續約、租金檢討及新出租物業的平均租金水平仍然向下。儘管市況下行，於2024年12月31日寫字樓組合的出租率維持於90%(2023年：89%)。

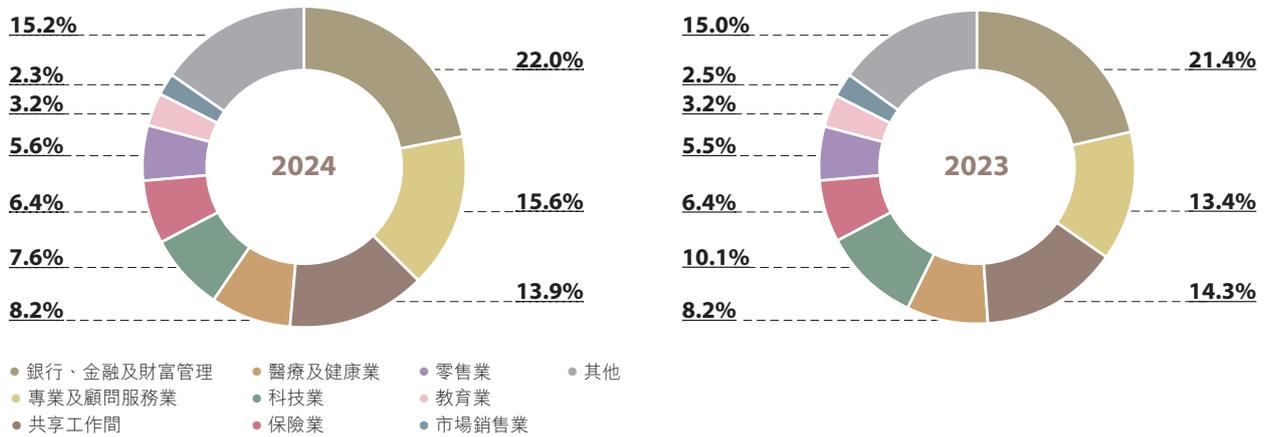
按出租面積分析之寫字樓租約到期概況

(於2024年12月31日)



於2024年末，銀行、金融及財富管理業持續成為最大的租戶類別，佔用租戶組合中22.0%（2023年：21.4%）的出租面積。專業及顧問服務業和共享工作間是第二及第三大租戶類別。

於年底按出租面積分析的寫字樓租戶組合



利園八期預計將於2026年進入市場，屆時將進一步鞏固希慎完成利園區優化工程後的優質甲級寫字樓組合。利園八期已獲得多項高級別可持續性預認證，並將陸續取得更多認證，將能滿足對環境、社會及管治(ESG)具有嚴格要求的主要租戶需求。

憑藉甲級寫字樓設施、卓越的零售配套及專業管理服務，位處黃金地段的利園區打造出完善且極具吸引力的生態圈。該等綜合優勢有助我們吸引及保留優質的跨國及本地租戶，同時支持希慎在高端寫字樓市場的長期發展策略。

內地業務組合

受惠於出租率上升至66%（2023年：24%），內地寫字樓業務組合的營業額上升至67百萬港元（2023年：10百萬港元）。

住宅

2024年香港高端住宅租賃市場展現韌性。儘管上半年市況疲弱，有賴外藉專才來港發展，加上各項人才入境計劃吸引大量年輕專業人士和管理人員赴港，成功刺激物業住宅需求上升。以往市場以金融服務業輸入人才為主，有賴多項人才計劃實施，現已成功吸引來自更廣泛行業的專才。

希慎的住宅租賃組合營業額上升6.3%至218百萬港元（2023年：205百萬港元）。於2024年12月31日，出租率為73%（2023年：60%）。該業務續約、租金檢討及新出租物業的平均租金水平錄得下降。

管理層的討論與分析

擴展核心業務及策略支柱

商業物業發展－利園八期

利園八期為希慎與華懋集團於加路連山道合資進行的策略性發展項目，年內以零溢價額外購得2,000平方米樓面面積，用作演藝及文化設施。其後，合營公司與香港演藝學院旗下演藝進修學院簽署營運演藝及文化設施的合作備忘錄。是次策略性合作旨在將藝術融入社區及商業空間，推動香港藝術及文化發展，並提升利園的吸引力及文化活力。

利園八期的建設於年內進展順利，預計將於2026年內竣工。利園八期標誌著希慎長遠發展計劃的重要里程碑，進一步鞏固利園區作為香港的獨特地標。

利園八期在綜合財務狀況表中於「投資物業」披露。

住宅發展－大埔林海山城及土瓜灣住宅項目

希慎在大埔合資發展的高端住宅項目－林海山城提供262間花園別墅及公寓。截至2024年12月31日，該項目已就115個單位簽訂合同。

特區政府於2024年初撤銷針對住宅物業的需求管理措施後，置業市場氣氛較年初有所改善。然而，銷售表現受經濟環境持續疲弱影響。高端住宅市場成交量轉淡，反映買家態度較為審慎。

林海山城作為優質海景住宅發展項目，持續獲得本地客入市，同時來自內地及海外買家的比例亦有所增加。部分住宅單位通過「轉租為買」合約形式出售，反映儘管整體市況欠佳，市場對優質住宅項目維持需求。

大眾住宅市場方面，希慎持有一間合資公司的25%權益，以共同發展一個位於九龍土瓜灣庇利街及榮光街交界的市區重建局住宅項目。該優質地段將重建為三幢24層高、總樓面面積超過700,000平方呎的項目。希慎將肩負項目商舖部分的設計和營運。年內，所有地基工程均已竣工，上蓋建造工程現正全面展開，預計將於2026年底或2027年初取得入伙紙。

林海山城項目及土瓜灣住宅項目在綜合財務狀況表中於「合營公司投資」中披露。

上海投資物業－港匯廣場

希慎於此項投資物業持有26%權益，港匯廣場表現強韌。該項投資在綜合財務狀況表中於「聯營公司投資」中披露。

大灣區共享工作間－與IWG plc成立合營公司

所有IWG共享工作間品牌於香港及大灣區的據點均由希慎及IWG的合營公司獨家經營。

「彈性辦公」的工作模式已成為辦公室生態圈不可或缺的一部分，為我們對共享工作間的投資帶來穩健前景，出租率及業務表現皆呈持續增長。透過與全球領先的共享工作間平台IWG合作，我們對大灣區共享工作間業務的前景倍感樂觀。

該合營公司於大灣區經營38個中心，並於2024年新增5個中心，而中心及服務地區的發展將會隨着大灣區各城市的需求自然增長。

該項投資在綜合財務狀況表中於「合營公司投資」中披露。

醫療及保健－新風天域集團

新風天域集團為內地領先的私營醫療服務供應商，於全國營運急症醫院、線上醫院、康復及老年醫院、腫瘤中心、非住院護理中心、門診診所、家庭健康網絡、培訓中心和健康保險服務。

2024年，新風天域集團業務保持增長勢頭，分別於北京及上海新開設兩所私營醫院，並收購了一間位於香港的綜合私營腫瘤醫療集團，以強化大灣區的業務組合。

透過對新風天域集團的少數股權投資，希慎得以涉足內地快速增長的醫療保健行業，充分把握對優質醫療服務殷切需求的機遇。

該項投資在綜合財務狀況表中作為「其他金融投資」的一部分披露。

管理層的討論與分析

財務回顧

上文回顧了本集團的業績及業務，本節將討論其他重大財務事宜。

營運支出

本集團的營運支出一般分為物業支出(直接成本及前線員工工資和福利)及行政支出(間接成本，大部分為管理層及總部員工的薪酬相關支出)。本集團的營運支出佔營業額的比率較去年減少，為28%(2023年：29%)。

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	變動
營運支出	954	928	+2.8%
— 香港	886	888	-0.2%
— 內地	68	40	n/m

n/m：並無意義

財務支出

財務支出減少至450百萬港元，2023年則為478百萬港元，原因是由人民幣貶值產生的借貸匯兌收益貢獻。年內本集團的實際利率為4.3%，而2023年則為4.2%。

有關集團庫務活動及政策，包括債務及利率管理的進一步論述，載列於「庫務政策」一節。

投資物業價值重估

本集團的投資物業組合於2024年12月31日之估值為96,547百萬港元，較去年年底的96,005百萬港元上升0.6%。

此估值經由獨立專業估值師萊坊測量師行有限公司按市值進行重估。撇除用於本集團投資物業的資本開支，投資物業的公平值虧損1,506百萬港元(2023年：2,763百萬港元)已於本集團年內的綜合損益表中確認。此虧損主要反映受行業結構性變化而導致寫字樓業務的市場風險增加。

各物業組合於年末的估值如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	變動
商舖	33,094	32,480	+1.9%
寫字樓	34,109	35,688	-4.4%
住宅	8,664	8,647	+0.2%
發展中物業	20,680	19,190	+7.8%
	96,547	96,005	+0.6%

聯營及合營公司投資

本集團於聯營公司的投資主要為位於中國上海的上海港匯廣場（為零售、寫字樓及住宅綜合項目）之權益。本集團應佔聯營公司業績下跌至204百萬港元（2023年：270百萬港元）。本集團應佔聯營公司投資物業之公平值虧損（扣除相關的遞延稅項）達39百萬港元（2023年：11百萬港元公平值收益）。上海港匯廣場的物業估值均由獨立專業估值師於截至2023年及2024年12月31日止年度按公平值重估。

本集團於合營公司的投資為大埔住宅項目、土瓜灣住宅項目及IWG共享工作間業務的權益。

其他金融投資

其中一項重要舉措為投資新風天域集團，為本集團在內地快速增長的醫療保健行業提供戰略性投資機會。於2024年12月31日，其他金融投資總額為1,657百萬港元（2023年：1,557百萬港元）。此增加主要由於其公平值重估。

銀行存款

本集團除了將盈餘資金存入信貸評級優異的銀行作定期存款外，亦投資於投資級別之債務證券。

利息收入減少至134百萬港元（2023年：198百萬港元），此乃由於銀行存款減少所致。

現金流量

集團年內的現金流量概述如下。現金包括流動資金和期限少於三個月的銀行存款。

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
經營業務所得現金	2,543	2,431
淨投資及預支款項予合營公司及其他金融投資	(454)	(531)
淨借貸（還款）	1,210	(1,334)
永續資本證券的購回及分派	(1,156)	(442)
銀行存款	948	4,166
利息及稅項	(1,006)	(1,014)
支付股息	(1,213)	(1,585)
購回股份代價	-	(1)
資本開支	(1,890)	(1,669)
現金（流出）流入淨額	(1,018)	21

管理層的討論與分析

本集團之經營業務所得的現金額為2,543百萬港元(2023年：2,431百萬港元)，較2023年增加112百萬港元，這是由於核心租賃業務導致經常性基本溢利上升。

淨投資及預支款項予合營公司及其他金融投資為454百萬港元(2023年：531百萬港元)，用於預支予大埔住宅用地發展項目的款項。

2024年內淨借貸額為1,210百萬港元，反映提取及償還銀行貸款淨額、償還定息票據及提取從非控股權益取得的預支。2023年內，淨還款為1,334百萬港元。

2020年，本集團透過全資擁有附屬公司(「發行人」)發行850百萬美元(相當於約6,604百萬港元)4.10%次級擔保永續資本證券，由本公司提供無條件及不可撤回保證。及後，發行人發行500百萬美元(相當於約3,875百萬港元)4.85%優先永續資本證券，由本公司提供無條件及不可撤回保證。就該等資本證券所得款項將作為一般企業用途，該等資本證券於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)掛牌。2024年內，支付給永續資本證券持有人的款項為428百萬港元(2023年：442百萬港元)。

2024年內，本集團購回本金為777百萬港元的永續資本證券款項為728百萬港元。

銀行存款收取的現金為948百萬港元(2023年：4,166百萬港元)，主要由於年期較長的存款減少。

2024年內，本公司沒有購回普通股。2023年，本集團於聯交所合共購回48,400股本公司普通股股份，總代價約為1百萬港元，用於本公司為紀念本集團扎根香港百年的里程碑而於2023年10月15日採納的一次性股份獎勵計劃。

本集團支付股息1,109百萬港元(2023年：1,479百萬港元)，包括2023年第二次中期股息每股81港仙(2023年：117港仙)及2024年第一次中期股息每股27港仙(2023年：27港仙)。

資本開支及管理

年內，資本開支總現金支出增加至1,890百萬港元(2023年：1,669百萬港元)。資本開支主要來自加路連山道項目建築工程及利園區優化工程。本集團透過持續的資產增值及重建，提升旗下投資物業組合資產價值。

庫務政策

資本架構管理

為確保穩健的流動性、強健的財務狀況，並維持合適的資本架構以配合融資需要和持續增長，本集團致力使融資來源多元化、維持還款期組合與整體資金運用的合適配置、維持充裕的流動資金、保持與市場狀況相配合的低借貸息差，以及採取適當的對沖和外匯管理策略。

資金來源

於2024年12月31日，本集團的債務總額¹上升至26,717百萬港元(2023年：25,717百萬港元)，主要是策略性項目的資本開支所致。

年內，本集團與20家國際及本地知名銀行組成的財團簽訂一筆8,000百萬港元、為期4年的銀團貸款，獲得充足資金以滿足中期再融資及營運需求。於2024年12月31日，本集團未提取的已承諾信貸增至16,689百萬港元(2023年：11,408百萬港元)。

於2024年12月31日，銀行貸款佔本集團債務總額約42%，餘下的58%從資本市場籌得(2023年：39%：61%)。

下表列有於2024年12月31日的本集團債務融資來源(百萬港元)：

	可提取	已提取	備用
抵押銀行貸款 ²	12,951	8,812	4,139
無抵押銀行貸款	5,350	2,150	3,200
已承諾循環貸款	9,500	150	9,350
資本市場發債	15,481	15,481	–
總承諾信貸	43,282	26,593	16,689
非承諾貸款	2,692	124	2,568
債務融資總來源	45,974	26,717	19,257

還款期概況

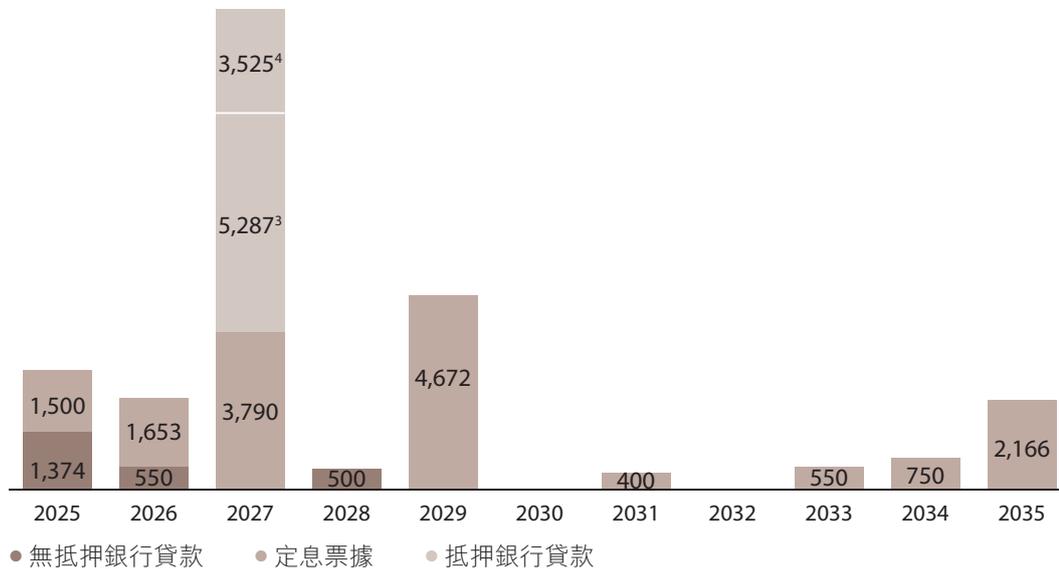
本集團維持結構合理的後續10年內之債務還款期概況，以適配集團資產與營運業務的性質。於2024年12月31日，債務組合的平均還款期為3.4年(2023年：4.5年)。於2025年到期的債務總額為2,874百萬港元，計劃以集團未提取的已承諾信貸進行再融資。

1 債務總額是指於2024年12月31日按合約規定的本金償付責任。然而，根據本集團的會計政策，債務是採用實際利率法按攤銷成本計算。因此，本集團於2024年12月31日綜合財務狀況表披露的未償還債務賬面值為26,514百萬港元(2023年：25,564百萬港元)。

2 抵押銀行貸款是指加路連山道項目融資的按合約規定的本金償付責任。

管理層的討論與分析

下列為本集團於2024年年末的債務還款期概況(百萬港元)：



負債率及淨利息償付率

本集團按淨債務與權益比率⁵計算的負債率於2024年年末為31.4%(2023年：27.2%)。集團的淨利息償付率⁶於2024年下跌至8.8倍(2023年：9.6倍)。

信貸評級

本集團致力維持投資級別的信貸評級，並保持與信貸評級機構的積極對話。於2024年12月31日，本集團於穆迪及惠譽的信貸評級分別為Baa2及BBB，反映本集團強大的財務實力以及審慎的資本管理策略。

流動資金管理

於2024年12月31日，本集團持有的現金及銀行結存總值約2,211百萬港元(2023年：3,854百萬港元)，並投資896百萬港元(2023年：994百萬港元)於投資級別的債務證券。

如需要進一步的流動資金，本集團可提取往來銀行所提供的備用承諾信貸。

利率管理

利息支出是本集團其中一項主要的經營成本。本集團密切監察利率風險，並因應市場狀況採取適當的對沖策略。於2024年12月31日的定息債務比率(計入利率掉期後)為61%(2023年：62%)。實際利率由去年年末之4.2%稍微上升至2024年年末的4.3%。

3 加路連山道項目中60%的抵押銀行貸款是由希慎擔保。

4 加路連山道項目中40%的抵押銀行貸款是由華懋集團擔保。

5 淨債務與權益比率定義為借貸減定期存款、現金及現金等值後除以權益總額。

6 淨利息償付率定義為折舊前毛利減行政支出後再除以扣除資本化利息後的淨利息支出。

外匯管理

本集團盡量減低貨幣風險，亦不會透過外幣投機買賣來管理資產及負債。本集團監控及管理其外幣風險，包括美元及人民幣。如情況適用，通過採用系統性措施降低外幣風險。

使用衍生工具

於2024年12月31日，本集團所有未到期的衍生工具均用作對沖外匯及利率風險。我們訂立了嚴謹的內部指引，以確保衍生工具僅用以管理本集團庫務資產及負債的波動，或對庫務資產及負債的風險水平作出適當調整。

交易方信貸風險

所有存款均存放於信貸評級優異的銀行，並對交易方風險進行定期監察。

在進行任何對沖交易之前，本集團將確保其交易方具有良好的投資評級以控制信貸風險。為管理風險，本集團基本上按每個交易方的信貸質素，對各交易方設定經風險調整後之最高信貸限額。

可持續金融舉措

可持續發展是我們融資策略的其中一個重要部分。透過綠色債券、綠色貸款及可持續發展表現掛鈎貸款等可持續金融，我們正在支持向可持續經濟轉型，並強化我們對可持續發展的承諾。年末可持續金融交易總額達約18,382百萬港元，佔本集團債務總額約40%。

3

企業管治

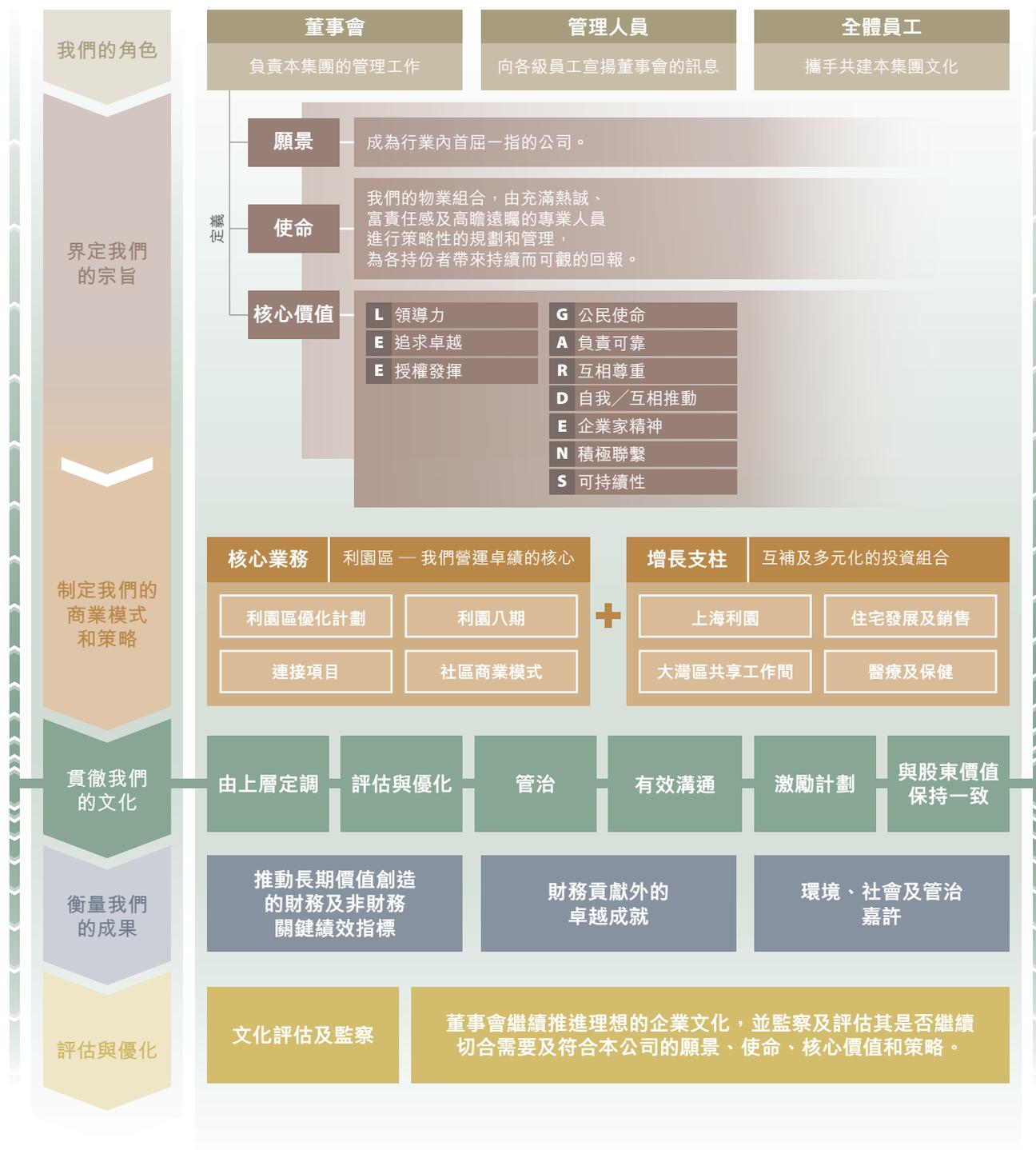
40	企業管治報告
40	企業文化框架
46	企業管治摘要
54	認識我們
65	我們的管治框架
	67 企業管治原則
	67 領導
	81 成效
	88 問責性
	98 參與度
103	風險管理與內部監控報告
112	審核及風險管理委員會報告
119	薪酬委員會報告
131	提名委員會報告
135	可持續發展委員會報告
140	2024年可持續發展報告 – 摘要
144	董事會報告

企業管治報告

企業文化框架

歷史承載 傳承未來

希慎植根銅鑼灣。經過一個世紀，銅鑼灣現已蛻變為世界上最具活力的零售及商業集中地之一。百年以來銅鑼灣的變遷，亦反映了希慎創辦人利希慎先生具有遠見的開創精神，致力打造令人放鬆身心的休憩場所。多年來，利園區已發展為活力盎然的社區，擁有濃厚的社區氛圍，一直秉持希慎創辦人促進社會及社區聯繫的目標。希慎的理念貫徹始終，建立於信任與共享價值、文化與團結一致的堅實基礎，引領利園持續蛻變，成就今天。



<p>我們的角色</p>	<p>董事會</p> <p>負責本集團的管理工作。界定本集團的願景、使命、核心價值和策略，並確保與我們的企業文化相符。由上層定調，以身作則並帶動變革，確保本集團企業管治系統的成效和充足性。</p> <p>管理人員</p> <p>透過有效參與和清晰傳達本集團的策略、業務發展及適切行為，向各級員工宣揚董事會的訊息和鞏固文化理念。</p> <p>全體員工</p> <p>攜手共建本集團文化。誠信行事、承擔責任，誠實待人。坦誠表達意見，不斷優化本集團文化。</p>																														
<p>界定我們的宗旨</p>	<p>希慎的企業文化是我們表達和實踐公司價值觀的方式。作為札根香港逾百年的企業，希慎透過強大的團隊合作和有效管治，致力維持高水平的公民責任、領導力、可持續性和問責性。</p> <p>我們在營運領域中表現出色，為本公司和我們的持份者（「持份者」）（包括所服務的社區）創造互惠互利的獨特價值。</p> <p>願景</p> <p>成為行業內首屈一指的公司。</p> <p>使命</p> <p>我們的物業組合，由充滿熱誠、富責任感及高瞻遠矚的專業人員進行策略性的規劃和管理，為各持份者帶來持續而可觀的回報。</p> <p>核心價值</p> <table border="1" data-bbox="368 1256 1455 1731"> <tr> <td>L</td> <td>領導力</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 主動、挑戰傳統觀念，獨立思考。 </td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>追求卓越</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 止於至善，取得出色的營運表現。 </td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>授權發揮</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 激發他人，自強不息。 </td> </tr> <tr> <td>G</td> <td>公民使命</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 秉持最高誠信標準、開誠布公，回饋社區。 </td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>負責可靠</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 了解角色和責任、信守和兌現承諾，為個人的行為和不作為負責，重視透明度。 </td> </tr> <tr> <td>R</td> <td>互相尊重</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 表現尊重、贏得尊重。 </td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>自我／互相推動</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 爭取卓越表現、不自滿，達至及超越期望。 </td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>企業家精神</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 尋覓新機，坐言起行。 </td> </tr> <tr> <td>N</td> <td>積極聯繫</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 打破各自為政的局面、守望相助、共享資訊、知識及時間，廣結內外人脈。 </td> </tr> <tr> <td>S</td> <td>可持續性</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 長遠思慮。 保留及重用資源，持續提供優質服務。 </td> </tr> </table>	L	領導力	<ul style="list-style-type: none"> 主動、挑戰傳統觀念，獨立思考。 	E	追求卓越	<ul style="list-style-type: none"> 止於至善，取得出色的營運表現。 	E	授權發揮	<ul style="list-style-type: none"> 激發他人，自強不息。 	G	公民使命	<ul style="list-style-type: none"> 秉持最高誠信標準、開誠布公，回饋社區。 	A	負責可靠	<ul style="list-style-type: none"> 了解角色和責任、信守和兌現承諾，為個人的行為和不作為負責，重視透明度。 	R	互相尊重	<ul style="list-style-type: none"> 表現尊重、贏得尊重。 	D	自我／互相推動	<ul style="list-style-type: none"> 爭取卓越表現、不自滿，達至及超越期望。 	E	企業家精神	<ul style="list-style-type: none"> 尋覓新機，坐言起行。 	N	積極聯繫	<ul style="list-style-type: none"> 打破各自為政的局面、守望相助、共享資訊、知識及時間，廣結內外人脈。 	S	可持續性	<ul style="list-style-type: none"> 長遠思慮。 保留及重用資源，持續提供優質服務。
L	領導力	<ul style="list-style-type: none"> 主動、挑戰傳統觀念，獨立思考。 																													
E	追求卓越	<ul style="list-style-type: none"> 止於至善，取得出色的營運表現。 																													
E	授權發揮	<ul style="list-style-type: none"> 激發他人，自強不息。 																													
G	公民使命	<ul style="list-style-type: none"> 秉持最高誠信標準、開誠布公，回饋社區。 																													
A	負責可靠	<ul style="list-style-type: none"> 了解角色和責任、信守和兌現承諾，為個人的行為和不作為負責，重視透明度。 																													
R	互相尊重	<ul style="list-style-type: none"> 表現尊重、贏得尊重。 																													
D	自我／互相推動	<ul style="list-style-type: none"> 爭取卓越表現、不自滿，達至及超越期望。 																													
E	企業家精神	<ul style="list-style-type: none"> 尋覓新機，坐言起行。 																													
N	積極聯繫	<ul style="list-style-type: none"> 打破各自為政的局面、守望相助、共享資訊、知識及時間，廣結內外人脈。 																													
S	可持續性	<ul style="list-style-type: none"> 長遠思慮。 保留及重用資源，持續提供優質服務。 																													

制定我們的商業模式和策略

希慎的願景是成為行業內首屈一指的公司，這一願景體現在我們對利園區的獨特經營方式上 – 我們將其培育為一個有機連接的社區，而非單純的獨立物業集合。過去的一個世紀，我們精心規劃，將建築融入銅鑼灣的城市肌理中，打造出一個凝聚力強的社區特色，讓居民、商戶和訪客都能產生共鳴。

我們的社區商業模式是我們方法的核心，透過精心的空間整合、精選的產品與服務組合，以及富有活力的社區活動，將良好公民意識和社交網絡等傳統價值觀賦予嶄新生命力。這種以社區為中心的理念創造了獨特的社會價值主張 – 可持續發展和卓越品質不僅體現在單體建築上，更豐富了整體社區體驗。透過強調環境、社會和管治 (ESG) 原則中重要的社會元素，我們的模式培養有意義的連接和相互尊重，增強社區紐帶，並在整個利園區營造歸屬感。

我們的核心與支柱策略專注於利園區「核心」業務的持續更新和擴展，同時對能夠補充和加強我們整體組合的增長「支柱」進行策略投資。這種全方位策略由我們充滿熱情、富責任感且高瞻遠矚的管理團隊帶領，他們平衡細緻的管理與創新賦能。通過這一策略框架，我們持續為持份者提供可持續回報，同時透過提升城市體驗、經濟活力和文化涵養為社區創造長遠價值。

核心業務：利園區 – 我們營運卓績的核心

- **利園區優化計劃** – 轉型之路不僅鞏固利園區作為頂級奢華品牌旗艦店聚集地之地位，亦進一步提升希慎廣場作為潮流領導者的優勢。2024年，轉型之路迎來豐收，帶來財務貢獻。
- **利園八期** – 落成後將為我們的核心物業版圖總面積擴大近30%。項目配備最新的可持續發展特色，亦包含演藝及文化設施及60,000平方呎綠化開放空間，預期將於2026年竣工。
- **連接項目** – 舒適宜人的全天候行人通道系統預計將於2026年落成，8分鐘內往返利園區至銅鑼灣港鐵站。
- **社區商業模式** – 通過精心策劃可持續且具韌性的社區，我們在包容性、經濟活力、社會福祉、氣候變化應對以及宜居性等方面取得了具有意義的成效。我們以社區為本的策略，致力打造充滿活力的公共空間，促進大眾的交流與連結，讓企業蓬勃發展，同時確保社區鄰里能夠應對不斷變化的需求，實現可持續的長遠發展。更多詳情載於本集團「2024年可持續發展報告」。

增長支柱：互補及多元化的投資組合

- **上海利園**
為中國內地其中一個人口最為稠密的城市引入獨具特色的社區商業模式，將成功的社區營造策略拓展至香港以外地區。
- **住宅發展及銷售 – 林海山城及土瓜灣住宅項目**
打造優質住宅發展項目以拓展我們的收入來源。
- **大灣區共享工作間 – 與IWG成立合營公司**
從傳統的租賃業務延伸至彈性辦公領域，我們已在大灣區設立38個中心，展現區內廣泛的業務佈局，同時切合寫字樓業務不斷演變的需求。
- **醫療及保健 – 新風天域集團**
為本集團在中國內地迅速發展的醫療保健行業提供策略性曝光，以滿足對優質醫療保健服務的需求。

貫徹我們的文化

由上層定調

董事會已採納企業文化聲明，明文列載秉持多年的企業文化，以更有效保持其與希慎的願景、使命、核心價值及策略的一致性。董事會定期檢視企業文化聲明，確保其繼續符合本集團策略及切合商業模式的演變。董事會審議並信納，希慎的願景、使命、核心價值及策略均與企業文化相符。

評估與優化

董事會將繼續培養、檢視及塑造適切企業文化，在推行文化活動時不忘保持透明度和洞察力，並向本集團各階層員工灌輸希慎的核心價值。

管治

希慎相信強而有力的管治，是達致長遠穩定及可持續表現之策略目標的基礎。董事會及管理層團隊是希慎管治架構的核心，致力協助本集團強化其根基穩固的願景、使命及核心價值，以及深厚的企業管治傳統。

我們實踐超越狹隘合規意識的道德標準，致力將風險管理及內部監控理念融入企業文化中。我們的《操守守則》涵蓋多個方面，包括利益衝突、反賄賂、競爭及反壟斷、私隱合規、平等機會等。該守則列明我們的價值及標準，同時亦載述我們為維持高水平的問責性及誠信度而制定的程序和措施。

我們的《操守守則》連同《反賄賂和貪污政策》、《防欺詐政策》、《舉報政策》及《合規政策》(當中清楚載列確保合規及違規舉報的程序)，構成一套全面的合規框架。2024年並無錄得任何監管違規或已確認的不當行為、舞弊或違規個案。

貫徹我們的文化(續)

有效溝通

本公司新進員工入職的第一天的迎新活動上將了解希慎的傳統、企業文化和公司願景、使命及核心價值。為發展必要技能，並將我們的核心價值融入我們的業務，員工亦透過電子學習平台 Hysan Academy 定期接受不同課題(包括領導力、個人能力、行業知識以至合規)的培訓。我們亦定期舉辦希慎論壇，與同事分享希慎的策略、業務發展及舉措。

為向希慎員工推廣坦誠溝通及積極參與的文化，我們建立了互動式員工溝通平台 Hysan Pulse，宣傳企業政策、公司新聞、推廣訊息及員工活動。該平台亦是傳達、了解和貫徹核心價值的關鍵日常渠道。僱員於平台上的「點讚」和「評論」亦有效協助我們了解他們的觀點及疑慮。我們的人才發展及培訓詳情載於「2024年可持續發展報告」。

我們透過正式及非正式渠道，包括績效考核會議、離職面談及日常談話等，定期向員工收集意見，目的是制定舉措和方案來營造更美好的工作環境，及推動本公司的發展。

於2023年，我們制作了有關我們願景、使命及核心價值的全新動畫影片及一系列培訓影片，展示代表希慎核心價值典範行為。

激勵計劃

績效管理是管理層定期與僱員分享本集團的願景、使命、核心價值及策略的重要過程，有助推動理想的企業文化、核心價值及道德操守。

文化元素已久被納入希慎績效衡量工作的考核範圍。在希慎的績效考核中，員工的行為表現，例如領導力、專業質素、團隊精神、智謀才幹等，是重大的考量因素。

希慎的《薪酬政策》使業務表現與長期可持續增長達致適當平衡，按照財務及營運目標以及與本集團的長遠策略、企業文化及核心價值相符的行為能力，對工作表現進行定性及定量評估，並將該評估納入考量。

與股東價值保持一致

為實踐及強化本集團的企業文化，我們於2024年採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃旨在(i)吸引及留住關鍵人才，推動長期承諾；(ii)確保績效的實現，推動卓越文化；及(iii)營造並宣揚承擔及參與文化，培養對本集團的歸屬感，將管理層薪酬與公司長遠發展掛鉤。

衡量我們的成果

推動長期價值創造的財務及非財務關鍵績效指標

財務貢獻：	
	3,409 百萬港元
	營業額
	1,956 百萬港元
	經常性基本溢利
	108 港仙
	每股股息

財務貢獻外的卓越成就：

類別	2024年財務貢獻外的成就
管治	女性董事比例超過33%
	零網絡安全／資料私隱洩露事件
環境	碳排放量(範圍一及二)比2023年減少>7%
	香港物業組合用電量比基準年2021年減少>7%
	承諾支持科學基礎減碳目標倡議(SBTi)
	可再生能源產量逾32,000千瓦時
	40%的債務以可持續融資產品籌集資金
社區	提供超過2,000,000小時的快樂時光
	2024年舉辦超過200項活動，吸引超過3,000,000人次參與
	將傳統行業商戶與現代都市文化商舖的比例維持在25：75以上
	向30%以上的利園社區持份者提供支援
僱員	零宗工傷死亡事故
	52%的管理職務*由女性出任
	總培訓時數增加14%

* 管理職務指經理或以上級別的僱員。

環境、社會及管治嘉許

獲得關鍵和相關ESG基準的嘉許



GRESB
★★★★☆ 2024
榮獲四星評級



Hong Kong Institute of Certified Public Accountants
香港會計師公會

連續21年榮獲香港會計師公會頒發最佳可持續發展公司／機構獎－金獎



恒生可持續發展企業指數系列 2024-2025成份股

恒生可持續發展企業指數系列成份股



年內提升至「AA」級



FTSE4Good

富時社會責任指數系列成份股



Sustainalytics ESG 風險評級：「低風險」

評估與優化

文化評估及監察

希慎已推行措施確保向全體員工傳達理想的企業文化和公司期望的行為標準。此外，希慎還採納多項特定的定量及定性指標來評估和監察企業文化：

員工流失率
舉報數字
董事會評估
違反操守守則
違反監管規定

此外，董事會繼續推進理想的企業文化，並監察及評估其是否繼續切合需要及符合本公司的願景、使命、核心價值和策略。

董事會亦持續評估本集團文化及道德相關的計劃、活動及政策之設計、實行及其效益。

企業管治摘要

希慎興業有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「希慎」)相信，強而有力的企業管治是達致長遠策略目標並為持份者提供可持續回報的基礎。

於2024年內，希慎繼續實現及貫徹香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「《上市規則》」)附錄C1《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)第二部載列之良好企業管治的原則。此外，希慎亦全面遵守《企業管治守則》的守則條文，以及《上市規則》附錄C2所載《環境、社會及管治報告守則》中的所有適用規定及條文。

2024年董事會年度重點

在經歷標誌著重大挑戰和機遇的時期之際，我們的董事會已識別若干關鍵領域作為年度重點。優先考慮該等事項對於確保我們的長期增長和韌性至關重要。

- **本集團「核心業務及策略支柱」策略的執行**

因應零售和寫字樓業務的結構性變化，活化並增強核心業務組合的競爭力，為長遠發展打造多元化、互補性的長期支柱。

- **業務和營運風險管理**

評估並緩解因經濟不明朗因素、地緣政治緊張局勢、零售和寫字樓業務的結構性變化、利率波動、極端天氣事件和網路安全威脅所導致的挑戰。

- **董事會更新**

引進具有嶄新見解和專業知識的新董事會成員，確保成員組合均衡，以促進策略的延續性及多元觀點。

- **資本管理**

確保充裕的流動資金、優化融資結構、還款期組合和財務成本，並維持對營運和資本開支的嚴格控制。

- **可持續發展**

將可持續發展實務納入我們的長期策略，以符合全球標準，並滿足持份者對促進環境管理及社會責任的期望。

董事會經常就策略性方針問題進行公開討論，全體成員均可發表寶貴的真知灼見。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

年度摘要

董事會及董事委員會更新

- 為在經驗、專業知識、多元化及任期之間取得平衡，董事會根據長期繼任計劃，於過去幾年有序並具前瞻性地進行人員更迭，藉此引進新技能及觀點，以支持本集團的策略及發展，同時確保平穩過渡及延續性。
- 年內，董事會確認並批准委任一名新的獨立非執行董事及一名獨立非執行董事的退任，同時審議並批准更新董事委員會（「董事委員會」）的組成。

董事會多元化

- 本公司董事（「董事」）的平均任期因張勇先生的委任而更新，並因此為董事會吸納具有前瞻性思維且與本集團的使命、核心價值及策略相符的嶄新視角，從而拓寬董事會的經驗廣度。
- 2024年，董事會的女性董事比例維持在36.4%的較高比率，高於《董事會多元化政策》中女性董事佔比不低於33%的目標。
- 為實現推動多元化的承諾，本公司於2024年11月更新的《董事會多元化政策》中訂立可計量目標，致力實現並確保董事會的女性董事比例不少於33%，而最終目標是實現董事會性別均等。

會議提前發出明確通知，並制定日程表。董事會日益以更有效率的方式推進會議，充分利用時間討論公司架構和策略性問題。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

年度摘要(續)

員工多元化

- 為在員工中推動多元共融，本公司已於2024年採納《員工多元化政策》。
- 作為《員工多元化政策》可計量目標之一，本公司致力維持至少40%的女性僱員(包括高級管理層)(即40%為女性員工)。

企業文化

- 由領導層定調，並以身作則。
- 闡明我們的「LEE GARDENS」價值觀以塑造希慎的商業模式，並引領我們實現希慎的願景和使命。

管理層激勵機制與股東利益的一致性

- 本公司於2024年採納一項股份獎勵計劃，旨在(i)吸引及留住關鍵人才，推動長期承諾；(ii)確保績效的實現，推動卓越文化；及(iii)營造並宣揚承擔及參與文化，培養對本集團的歸屬感，將管理層薪酬與公司長遠發展掛鉤。

持份者的參與

- 本公司的股東周年大會(「股東周年大會」)於2024年6月5日以混合形式舉行(「2024年股東周年大會」)，以推廣包容性、參與度及透明度，透過打破地域限制的便利渠道，方便本公司股東(「股東」)參與2024年股東周年大會，並保障股東出席股東大會的權利。此安排亦拓寬股東周年大會的參加範圍，讓不欲親身出席之股東或無法親身出席的海外股東提供的靈活安排。
- 本公司於2024年股東周年大會上批准本公司組織章程細則(「章程細則」)的修訂，容許本公司靈活使用虛擬會議技術召開股東大會(「修訂」)。有關修訂提升在召開股東大會方面的靈活性、更有效處理公司事務，並透過提供便利途徑以克服地理限制及空間限制，促進股東的參與，有利於本公司及全體股東。

悠久的企業管治傳統

希慎致力於在企業管治的各方面實現最佳常規，超越僅遵守上市規則之監管要求。

本節重點介紹希慎多年來所採納的企業管治常規，該等常規仍是超越《企業管治守則》及／或《上市規則》所載相關規定的最佳常規。

管治架構	<ul style="list-style-type: none">• 董事會由11位董事組成，其中6位為獨立非執行董事，超越《上市規則》規定的獨立性要求。• 本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）全員為獨立非執行董事。• 每年以電子形式對董事會及董事委員會進行有效且詳盡的評估，並對董事的意見適時進行有意義的分析及討論並制定行動計劃。• 以正式聘書委任董事，當中列明其委任之正式準則及規定（包括預期投入時間）。• 已採納《董事會職權》*及《須由董事會全體成員議決事項》*，明確區分董事會與本公司管理層的職份。• 制定全面的《董事就職指引》*，協助新董事了解希慎的業務、策略、願景、使命、核心價值、企業文化及管治。• 本公司提名委員會（「提名委員會」）的職權範圍規定其多數成員須為獨立非執行董事，超越《上市規則》規定的要求。
持份者參與度	<ul style="list-style-type: none">• 自2018年起為根據一般性授權發行額外股份設定限額，即發行股份數目不得超過本公司已發行總股數的10%，而有關股份的市場價格折讓亦不得超過10%。• 至少於20個工作日前，發出召開股東周年大會的通知。• 在財政年度結束後2個月內提前公布經審核財務業績，並在財政年度結束後3個月內刊發年報。

董事會多元共融，制度完善，讓成員能夠積極參與公司事務、進行討論交流並創造價值。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

內部監控與合規

- 於2021年採納《風險胃納聲明》*，當中闡明希慎就實現其策略使命及業務目標所制定的風險承受原則，並在考慮不同的風險水平後，界定本集團應該避免和不會承受的風險場景種類。
- 於2021年採納《稅務管治政策》*，並實施行之有效的稅務合規政策及程序，就合規及風險管理提供稅務管治框架。
- 已於2021年採納並於2023年更新《防欺詐政策》*，及行之有效的欺詐處理程序及控制措施，以管理欺詐行為的預防、查察和報告工作。
- 於2020年採納並於2024年2月更新《人權政策》*，以及於2005年採納並於2024年1月更新適用於所有員工及董事的《操守守則》*。該政策及守則旨在推廣重視問責、透明度、誠信及道德操守的健康企業文化。
- 於2016年制定獨立的《舉報政策》*，允許向獨立第三方進行保密報告，而獨立第三方則直接向本公司審核及風險管理委員會（「審核及風險管理委員會」）匯報。該《舉報政策》連同於2022年採納的《反賄賂和貪污政策》*，加強及擴大希慎現有的反腐敗系統及程序。
- 於2004年制定的《企業管治指引》*已予定期檢討並於2023年2月更新，就重大管治事宜提供指引。
- 於2012年採納《核數師服務政策》*以設定參數，使核數師可以從事與適用法律及希慎企業管治原則相一致的審計、非審計或稅務工作。
- 採納並於2023年更新正式的《受限制僱員證券交易守則》，訂明證券交易的結算及審批程序。該守則確保將《上市規則》相關規定的適用範圍擴展至本公司因職務關係而可能接觸本集團機密或內幕資料的僱員。
- 關連交易及持續關連交易須獲董事會全體董事批准，而根據《上市規則》獲豁免的交易在取得本公司執行委員會（「執行委員會」）批准後，亦須向全體董事匯報並獲其確認。
- 內部審計部就檢視持續關連交易提供額外保證。
- 由高級管理人員向審核及風險管理委員會確認及董事會核實本集團風險管理及內部監控系統的有效性及充足性。
- 所有企業政策及程序（包括但不限於有關財務報告、採購及私隱合規的政策）均需每年檢討一次，以確保其持續有效性及相關性。

可持續發展

- 於2020年成立的可持續發展委員會，具有明確的管治架構及職權範圍，以支持董事會監督及指導本集團的可持續發展，管理與環境、社會及管治相關的風險及事宜。
- 為支持希慎可持續發展的策略及願景，我們於2021年採納《可持續融資框架》*。該框架擴大本公司現有的《綠色融資框架》*範圍，以涵蓋綠色項目及對社會及本公司持份者帶來積極影響的社會項目及措施。
- 在《綠色融資框架》及《可持續融資框架》下開展的融資交易包括2019年的第一批綠色債券、2021年的第一批可持續發展掛鈎貸款及2022年的環境、社會及管治掛鈎貸款融資。
- 於2021年採納並於2024年2月更新的《可持續採購政策》*，為制定環境影響最低、社會效果最積極的可持續採購決策提供指引。
- 於2024年2月採納的《供應商行為守則》展示我們承諾以合乎道德、可持續發展及尊重人權的方式開展業務，我們的服務供應商及承辦商均需遵守該《供應商行為守則》。

披露及其他

- 在年報中刊發各董事委員會的獨立報告，以提升透明度。
- 「風險管理及內部監控報告」中已披露希慎的風險管理及內部監控框架，以及希慎如何管控本集團重大風險的詳情。
- 於2022年採納的《企業文化聲明》*，整理編纂希慎企業文化，以更有效保持其與希慎根基穩固的願景、使命、核心價值及策略的一致性。
- 於2013年制定《企業披露政策》*，以促進及時、準確及廣泛的資料披露。
- 本公司資料披露委員會（「資料披露委員會」）對潛在內幕消息及通訊進行定期評估。
- 於2018年採納並於2024年11月更新的《股息政策》，就有關股息決策中所考慮的目標及因素作出更詳盡的披露。

* 政策及職權範圍詳情登載於本公司網站：www.hysan.com.hk/governance。

從合規邁向卓越

《企業管治守則》修訂

於2024年12月，聯交所就其檢討《企業管治守則》及相關《上市規則》條文的諮詢文件發表諮詢總結（「《企業管治守則》修訂」）。大部分修訂將於2025年7月1日或之後開始的財政年度生效。希慎先於監管要求已率先積極推行下列管治常規，彰顯我們對卓越管治及創造股東價值的承諾：

新規定	希慎領先常規
強制董事就特定主題接受培訓	<ul style="list-style-type: none">✓ 率先採納：自2023年起，董事於各財政年度已接受不少於8小時的相關培訓。截至2024年12月31日止年度，所有董事均已完成建議的培訓時數。✓ 加強披露：董事所接受培訓的主題及形式已於年報中披露。
至少每兩年進行一次董事會表現評核	✓ 超越要求 ：董事會每年以問卷形式進行表現評核，以便有更多機會監督管治情況及持續優化。
披露董事會技能表	✓ 全面披露 ：為確保董事會繼續具備應對不斷變化的營運環境所需的各種技能，提名委員會每年對董事會的技能組合進行分析，並於「企業管治報告」中披露。
超額任職獨立非執行董事 • 最多同時出任六家上市公司的董事	✓ 全面遵守 ：截至2024年12月31日，我們董事均未單獨擔任超過三家上市公司（不包括希慎）的董事職務，以確保其能充分專注於履行管治職責。
董事付出的時間 • 每年由提名委員會檢視	<ul style="list-style-type: none">✓ 嚴格審視：提名委員會每年評估每位董事為董事會投入的時間及所作出的貢獻，並向董事會披露及報告相關評估結果。✓ 主動匯報：董事適時披露其他職務及承擔事項，使管治監察機制得以實時進行。
提名委員會中至少有一名不同性別的成員	✓ 超越要求 ：我們的提名委員會 女性成員佔比達40% ，充分體現本公司致力確保管治決策過程中維持均衡觀點。
每年檢討《董事會多元化政策》的實施	✓ 透明管治 ：提名委員會每年檢討我們的《董事會多元化政策》、其執行情況及成效，並於「提名委員會報告」中披露。

新規定

希慎領先常規

採納《員工多元化政策》	<ul style="list-style-type: none">✓ 率先採納：概述我們在員工中推動多元共融的方針及承諾的《員工多元化政策》已於2024年11月採納。✓ 可計量目標：於《員工多元化政策》中訂立維持至少40%女性僱員（包括高級管理層）的可計量目標。
分別披露高級管理層及全體員工的性別比例	✓ 全面披露 ：高層管理人員及全體員工（不包括高層管理人員）的性別比例於「員工多元化」一節披露。
每年檢討集團風險管理及內部監控系統的有效性	✓ 綜合方針 ：董事會每年檢討風險管理及內部監控系統的有效性，並於「風險管理及內部監控報告」中披露。
披露《派息政策》以及董事會的股息決定的特定資料	✓ 率先採納 ：我們已提早採納聯交所的建議規定，加強相關資料披露，為股東提高資本分配決定的透明度。

展望未來：企業管治演進

希慎致力追求卓越企業管治，超越合規基準。我們不斷持續審視最新的最佳常規及持份者的期望，以確保我們的管治框架能配合可持續業務發展及創造持份者價值。

董事會凝聚力強、架構均衡，矢志推動公司業務發展。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

認識我們

執行董事



利蘊蓮

董事會主席



董事委任 利女士於2011年3月獲委任為非執行董事，於2011年5月獲委任為非執行主席及於2012年3月獲委任為執行主席。她亦為希慎旗下若干附屬公司的董事，現年71歲。

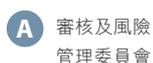
能力及經驗 利女士為本集團的執行主席，領導希慎團隊。利女士同時為恒生銀行有限公司之獨立非執行董事長和提名委員會主席，及香港上海滙豐銀行有限公司之獨立非執行董事和薪酬委員會主席。她亦為阿里巴巴集團控股有限公司之獨立董事、提名及公司治理委員會主席和合規與風險委員會主席。利女士亦為香港明天更好基金的信託人委員會委員。

利女士過往曾任職數間國際金融機構的高級管理層，負責投資銀行及資金管理業務，其中包括紐約、倫敦及悉尼Citibank，及曾擔任悉尼澳洲聯邦銀行(Commonwealth Bank of Australia)之企業財務環球主管。她亦曾擔任多間上市及非上市公司之董事會成員，包括ING Bank (Australia) Limited、QBE Insurance Group Limited。另外，她曾為中電控股有限公司、國泰航空有限公司、來寶集團有限公司及滙豐控股有限公司之獨立非執行董事，及澳洲摩根大通(JP Morgan Australia)諮詢委員會成員。她亦曾為Australian Government Takeovers Panel成員及香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員。

利女士為本公司創辦人利氏家族成員，亦為非執行董事利憲彬先生的姐姐及其替任董事。

資歷 利女士持有美國Smith College文學士學位，她為英格蘭及威爾斯執業大律師和英國Gray's Inn會員，她亦於2022年11月獲香港中文大學頒授榮譽社會科學博士學位。

委員會 利女士為提名委員會主席。



審核及風險
管理委員會



薪酬委員會



提名委員會



可持續發展
委員會



委員會主席

執行董事(續)



呂幹威

執行董事及首席營運總監

董事委任 呂先生於2016年12月獲委任為集團首席營運總監及於2021年10月獲委任為執行董事。他亦為希慎旗下若干附屬公司的董事，現年59歲。

能力及經驗 在執行主席的領導下，呂先生負責落實及執行本集團的策略及願景，以期達致卓越的營運及財務表現，並致力推動本集團的業務增長、發展及投資。他在世界各地的房地產行業中，包括香港、中國內地及海外之住宅、寫字樓、商舖及大型綜合發展項目的收購、發展，以及資產管理方面擁有逾30年的高級管理層經驗。

資歷 呂先生持有英國華威大學工商管理學碩士學位，並為英國皇家特許測量師學會資深會員。

獨立非執行董事



鍾郝儀

獨立非執行董事



董事委任 鍾女士於2023年5月獲委任為獨立非執行董事，現年65歲。

能力及經驗 鍾女士擁有豐富跨國經驗，專長為資訊科技，亦涉獵建築行業。她亦是一位資深律師。鍾女士在國際商業機器中國香港有限公司(「IBM」)服務超過20年，是IBM第一位亞洲女性高管被委任為IBM董事長及首席行政官的全球策略委員會委員，負責公司的全球策略。她曾於IBM出任多個高管職位，包括東南亞區域總經理、香港及澳門總經理，及亞太區法律總顧問等。

鍾女士目前擔任香港寬頻有限公司董事會主席及提名委員會及薪酬委員會主席，恒生銀行有限公司的獨立非執行董事及薪酬委員會主席，香港科技园基金有限公司的獨立非執行董事，以及奧雅納全球公司的非執行董事。她亦為瑪利諾學校基金有限公司主席，及陳添耀•陳瑛律師事務所的顧問。鍾女士亦為香港城市大學的顧問委員會成員。鍾女士榮獲香港董事學會頒授2022年度傑出董事獎(「法定／非分配利潤組織非執行董事」類別)。她亦於2024年獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章以表揚她推動香港創新科技發展的貢獻及積極參與公共服務。

鍾女士過往曾擔任香港科學園公司及高富諾集團有限公司的非執行董事、香港特別行政區政府人力資源規劃委員會委員、香港特別行政區政府研究資助局委員、中國人民政治協商會議大連市委員會委員，及香港個人資料私隱專員公署個人資料(私隱)諮詢委員會委員。鍾女士亦曾為新加坡科技及設計大學的校董會信託人、推廣發展委員會主席，及審核及風險委員會委員。

資歷 鍾女士持有香港大學榮譽法學學士學位。

委員會 鍾女士為薪酬委員會主席及提名委員會成員。

A 審核及風險
管理委員會

R 薪酬委員會

N 提名委員會

S 可持續發展
委員會

○ 委員會主席

獨立非執行董事(續)



卓百德

獨立非執行董事



董事委任 卓百德先生於2012年12月獲委任為獨立非執行董事，現年75歲。

能力及經驗 卓百德先生於亞洲證券及物業投資市場擁有逾30年經驗。他現為私人投資者，並擁有其家族經營的私人公司博善有限公司。卓百德先生為龍湖集團控股有限公司之獨立非執行董事。他曾為「The Churchouse Letter」之出版商和作者。

於2004年，卓百德先生於LIM Advisors旗下成立一個亞洲投資基金，他曾為LIM Advisors的董事及「負責人員」至2009年末。

在此之前，卓百德先生自1988年初起曾為摩根士丹利之董事總經理和顧問總監。他曾擔任之職能包括區域研究部主管、區域策略師及區域物業研究部主管。他亦曾為Macquarie Retail Management (Asia) Limited之董事局成員。

資歷 卓百德先生取得新西蘭懷卡托大學(University of Waikato)文學士學位及社會科學碩士學位。

委員會 卓百德先生為審核及風險管理委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

獨立非執行董事(續)



潘仲賢

獨立非執行董事



董事委任 潘先生於2010年1月獲委任為獨立非執行董事，現年70歲。

能力及經驗 潘先生為亞太策略研究所諮詢委員會委員及健康空氣行動董事會顧問。潘先生曾為瑞聲科技控股有限公司的獨立非執行董事、泰昌祥集團的非執行董事、董事總經理兼副總裁、恒生銀行有限公司常務董事兼副行政總裁，並曾於滙豐銀行集團及數間國際知名的金融機構出任高級管理層職務。

潘先生曾為恒生指數有限公司之恒生指數顧問委員會主席、香港特別行政區稅務委員會成員、環境及自然保育基金投資委員會委員及香港中華總商會選任會董。

資歷 潘先生持有西澳洲大學商學學士學位。他為澳洲及紐西蘭特許會計師及香港會計師公會會員，並為香港董事學會資深會員。

委員會 潘先生為審核及風險管理委員會主席以及提名委員會成員。

A 審核及風險
管理委員會

R 薪酬委員會

N 提名委員會

S 可持續發展
委員會

○ 委員會主席

獨立非執行董事(續)



王靜瑛

獨立非執行董事



董事委任 王女士於2018年12月獲委任為獨立非執行董事，現年53歲。

能力及經驗 王女士曾任星巴克中國的董事長兼首席執行官。在她具前瞻性的領導下，星巴克中國的零售業務實現逾十五倍的增長，在中國內地近1,000個城市開設超過7,500間門店，確立中國作為其最大的國際市場之地位。王女士將品牌定位於零售創新的前端，領導數碼化轉型，革新其營運模式並提升顧客體驗。她建立的全通路業務模式，貢獻星巴克中國一半的總銷售額，並成功打造會員人數近150百萬的星巴克星享俱樂部。

王女士於2000年加入Starbucks Coffee Company，並曾在多個業務部門和地區擔任管理職務，包括任職星巴克亞太區市場營銷總監、星巴克新加坡董事總經理及星巴克香港總經理。她於大中華區及亞太區的零售、餐飲、團隊建設、品牌發展及發展策略方面擁有豐富經驗。

王女士現為Canada Goose Holdings Inc. (於紐約證券交易所及多倫多證券交易所上市)的獨立董事，並為英屬哥倫比亞大學尚德商學院學院顧問委員會成員。王女士曾為電視廣播有限公司的獨立非執行董事。

資歷 王女士持有加拿大英屬哥倫比亞大學金融學專業，獲商學士學位。

委員會 王女士為可持續發展委員會成員。

獨立非執行董事(續)



Young Elaine Carole

獨立非執行董事



董事委任 Elaine Young 女士於2022年3月獲委任為獨立非執行董事，現年60歲。

能力及經驗 Elaine Young 女士對於亞洲之房地產及酒店服務業均擁有豐富經驗。她為精品服務式公寓品牌「莎瑪」之創辦人之一。莎瑪於2010年被ONYX酒店集團收購後，Elaine Young 女士創立了自己的房地產和酒店服務業顧問公司。於2017年，Elaine Young 女士為上海共同生活品牌「TULU」的聯合創辦人。Elaine Young 女士為美國華平投資集團於中國之其中一間合資公司盛煦房地產投資有限公司之特別顧問及其董事會成員。Elaine Young 女士亦擔任為現代奴役抗爭的非牟利機構The Mekong Club之聯合主席。她於享負盛名的2009年度RBS Coutts / Financial Times Women in Asia Awards中獲選為「Entrepreneur of the Year」。

Elaine Young 女士曾擔任領展資產管理有限公司(作為領展房地產投資信託基金之管理人)的獨立非執行董事9年，並於2022年1月31日退任。Elaine Young 女士亦為其財務及投資委員會與薪酬委員會成員。她亦曾任 Ascott Residence Trust (於新加坡證券交易所有限公司上市)之管理人 Ascott Residence Trust Management Limited 之獨立非執行董事及其審核委員會成員。

委員會 Elaine Young 女士為可持續發展委員會主席及薪酬委員會成員。

A 審核及風險
管理委員會

R 薪酬委員會

N 提名委員會

S 可持續發展
委員會

○ 委員會主席

獨立非執行董事(續)



張勇

獨立非執行董事

A

董事委任 張先生於2024年12月獲委任為獨立非執行董事，現年53歲。

能力及經驗 張先生現為晨壹基金的管理合夥人。

自2015年5月起，張先生被任命為阿里巴巴集團首席執行官，並於2019年9月起同時擔任阿里巴巴集團董事局主席，直至2023年9月卸任。張先生是阿里巴巴集團合夥人創始成員，並於卸任時被授予阿里巴巴集團歷史上第一個「功勳阿里人」的榮譽稱號。

過去16年以來，張先生持續引領阿里巴巴集團的創新與成長，創造「雙11全球購物嘉年華」，成為全球矚目的商業盛事。他於2007年加入阿里巴巴集團，先後擔任淘寶網首席財務官和首席營運官，隨後兼任淘寶商城總經理，並於2011年6月淘寶商城更名天貓後出任獨立業務的總裁，張先生的策略遠見和領導力對於這一全球最大電商平台的商業模式建設和發展至關重要。於2013年至2015年擔任阿里巴巴集團首席營運官期間，張先生親自領導阿里巴巴集團從PC向無線的重大轉型，為阿里巴巴贏得進入移動互聯網時代的先機。張先生於2018年至2023年兼任菜鳥網路董事長，並引入「新零售」策略，以盒馬鮮生為代表，革新傳統商業模式。自2022年12月起，張先生亦同時兼任阿里雲智慧集團首席執行官，並於2023年5月起同時擔任阿里雲智慧集團董事長，至2023年9月。張先生作為阿里巴巴商業作業系統的總架構師，促進全球企業利用阿里巴巴生態系統進行數位轉型，推動阿里巴巴集團各業務的數據融合和價值創造。

加入阿里巴巴集團以前，張先生擁有豐富的財務管理經驗。他於2005年至2007年期間擔任盛大互動娛樂有限公司的首席財務官，並於1995年至2005年期間，先後在安達信和普華永道會計師事務所積累十年的寶貴經驗。

張先生曾擔任世界經濟論壇(WEF)國際工商理事會成員，消費品論壇(CGF)全球聯合主席及中國區聯席主席。於2020年，張先生被美國《時代》週刊評為「全球最具影響力100人」和《福布斯》中國最佳CEO排行榜第一。於2019年和2020年，張先生曾先後兩度被美國《財富》雜誌評為「全球年度商業人物」。

資歷 張先生畢業於上海財經大學金融系。

委員會 張先生為審核及風險管理委員會成員。

非執行董事



利憲彬

非執行董事

A

董事委任 利先生於1994年獲委任為非執行董事，現年67歲。

能力及經驗 利先生是電視廣播有限公司之非執行董事及投資委員會主席，及美國普林斯頓大學之理事。他過往曾為澳洲上市公司Beyond International Limited（主要從事電視節目製作及全球銷售電視節目與主題電影）之董事兼主要股東。

利先生為本公司創辦人利氏家族之成員及主要股東Lee Hysan Company Limited之董事。他為執行主席利蘊蓮女士之弟弟。

資歷 利先生獲美國普林斯頓大學文學士及香港中文大學工商管理碩士學位。

委員會 利先生為審核及風險管理委員會成員。



利乾

非執行董事

N

董事委任 利先生於1988年獲委任為非執行董事，現年71歲。

能力及經驗 利先生為香港中文大學醫院董事會主席及曾為香港中文大學校董會成員，同時亦為聖保羅男女中學及附屬小學校監、史丹福大學榮譽校董及史丹福大學醫院前任董事。利先生曾為太古股份有限公司之獨立非執行董事。

利先生為本公司創辦人利氏家族之成員及主要股東Lee Hysan Company Limited之董事。

資歷 利先生持有史丹福大學理學士兼碩士及工商管理碩士學位。

委員會 利先生為提名委員會成員。

A 審核及風險
管理委員會

R 薪酬委員會

N 提名委員會

S 可持續發展
委員會

○ 委員會主席

非執行董事(續)



利子厚

非執行董事



董事委任 利先生於2010年1月加入董事會為非執行董事，先前曾於1990年至2007年期間出任董事。他現年63歲。

能力及經驗 利先生現為震雄集團有限公司的獨立非執行董事及企業管治委員會的主席，和香港賽馬會的董事局主席。利先生亦為從事私人投資管理的Oxer Limited之董事。

利先生曾為香港交易及結算所有限公司及利邦控股有限公司的獨立非執行董事，以及香港場外結算有限公司的獨立非執行董事及主席。他亦曾為香港聯合交易所有限公司主板及創業板上市委員會成員。

利先生為本公司創辦人利氏家族之成員及主要股東 Lee Hysan Company Limited 之董事。

資歷 利先生持有 Bowdoin College 文學士學位及波士頓大學工商管理碩士學位。

委員會 利先生為可持續發展委員會成員。

高層管理人員



蔡易霖

工商管理學士、資深會計師、特許會計師
首席財務總監

蔡先生負責集團之財務監控管理及庫務，並為希慎旗下若干附屬公司的董事。他於2019年加入本集團，於會計、財務管理及資本市場擁有豐富經驗，並曾任職於認可機構及跨國會計師行。他現年42歲。



葉慕貞

測量學理學士學位、工商管理碩士、英國皇家測量師學會會員、香港測量師學會會員、
註冊專業測量師
總監，寫字樓業務及住宅業務

葉女士負責管理本集團之寫字樓物業組合及住宅銷售，並為希慎旗下若干附屬公司的董事。於2012年加入本集團前，葉女士曾在國際顧問公司、租戶和發展商出任不同的職位。她在房地產行業擁有豐富的經驗。她現年48歲。



林思靈

經濟金融學學士、設施管理理學碩士
總監，商舖業務及客戶體驗

林女士負責監督本集團之綜合商舖租賃和市場推廣職務，並為希慎旗下若干附屬公司的董事。於2024年加入本集團前，林女士曾於香港置地及香港上海大酒店有限公司出任要職，負責香港、澳門、中國內地、越南及巴黎著名商業物業資產的策略發展及營運。她擁有豐富資產管理經驗。她現年44歲。

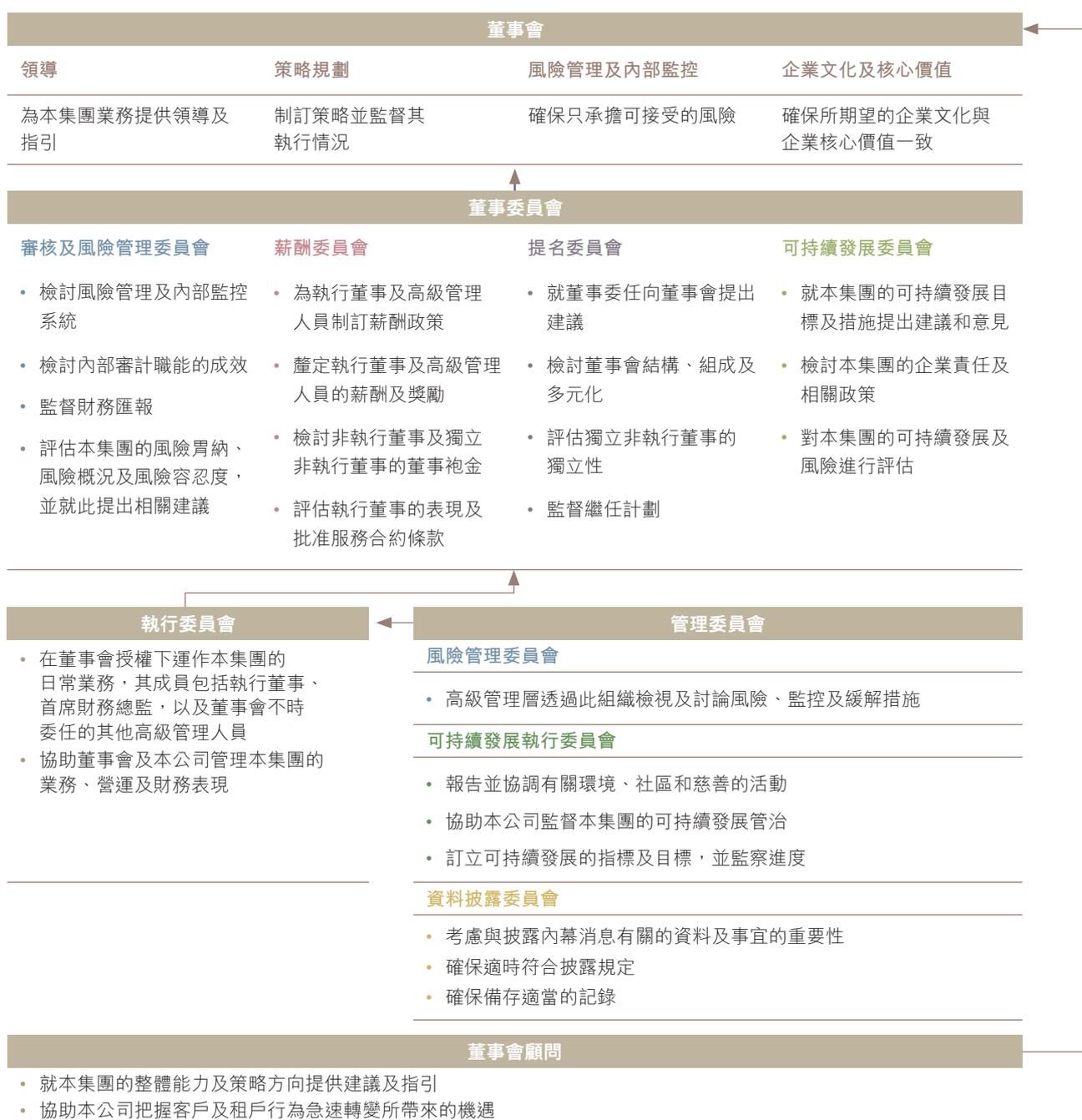
我們的管治框架

希慎以核心價值為引導，將良好企業管治視為達致穩定及可持續表現的基礎。希慎在強健並清晰有效的管治框架下營運，讓本集團能精準地提高業務效能，從而實現其為股東優化可持續的財務回報的策略目標。管治架構涵蓋(其中包括)，**企業管治框架**及**風險管理及內部監控框架**。

我們的企業管治框架

企業管治架構

本集團的業務營運和事務於企業管治架構下透過具明授權範圍及設有有效的內部監控的授權制度有效地管理及執行。



企業管治報告

企業管治政策及指引

我們的企業管治框架，以一系列旨在於主要的營運層方面納入我們的企業文化、核心價值以及歷史悠久的企業管治傳統的企業政策及指引為基礎。該等政策及指引須由董事會及／或相關董事委員會定期檢討，並須根據適用的法律及監管要求及市場及／或國際最佳常規不時更新。

《企業管治指引》(須經董事會定期檢討及最近於2024年11月檢討)為管轄董事會對維持高水平企業管治的承諾，以及董事會對本集團業務和事務管理的監督職責的主要守則。

透過由上層定調，我們培育一個重視良好企業管治、合規、誠信以及負責任的決策的文化，不僅在董事會層面，亦貫徹整個集團。董事和僱員均須嚴格遵守該等企業管治政策及指引：

管治

- 《董事會多元化政策》
- 董事會職權
- 《企業資料披露政策》
- 《企業管治指引》
- 《提名政策》
- 《董事就職指引》
- 非執行董事及獨立非執行董事職責及要求
- 《須由董事會全體成員議決事項》
- 各董事委員會的職權範圍

風險管理及內部監控

- 《反賄賂和貪污政策》
- 《防欺詐政策》
- 《核數師服務政策》
- 《風險胃納聲明》
- 《稅務管治政策》
- 《舉報政策》

持份者參與度

- 股東召開股東大會及提呈動議的程序
- 《股東通訊政策》

企業文化

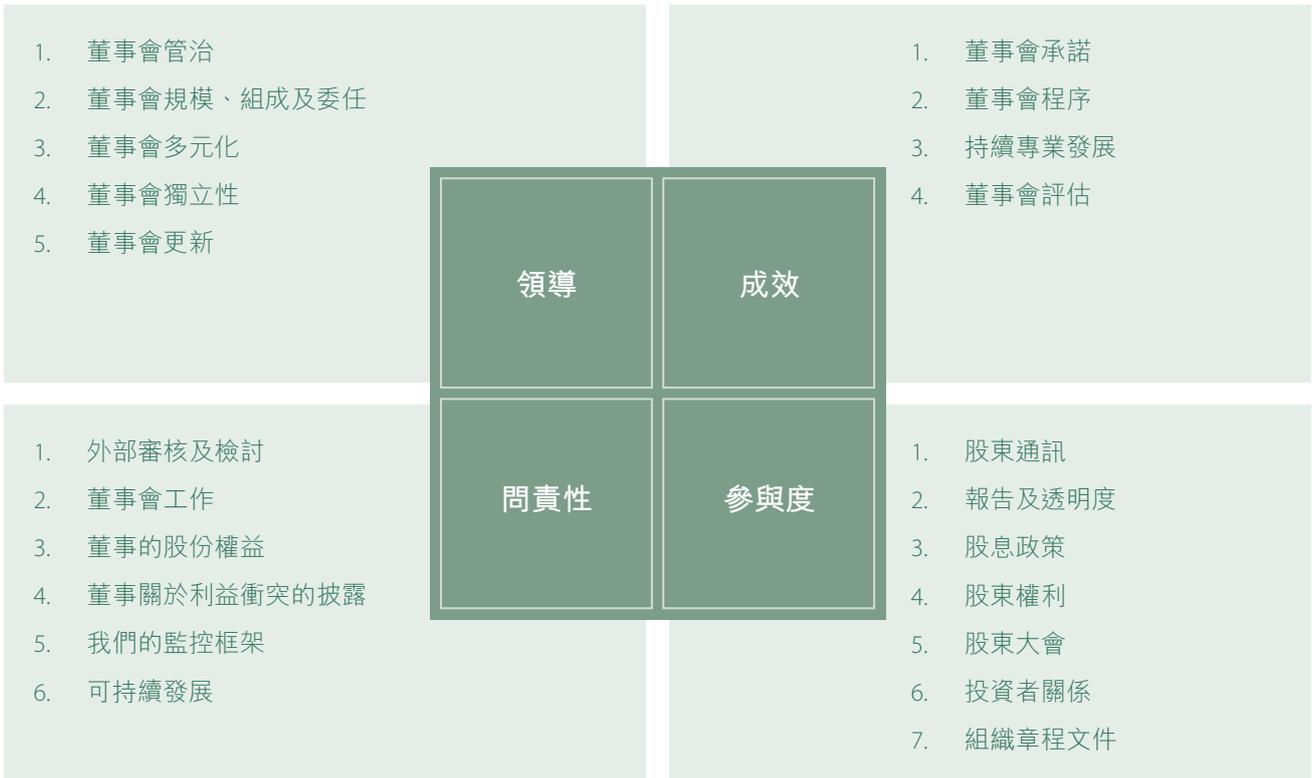
- 《操守守則》
- 《企業文化聲明》
- 《人權政策》
- 《員工多元化政策》

政策及職權範圍詳情登載於本公司網站：www.hysan.com.hk/governance。

企業管治原則

我們因應法律及監管的发展、市場及國際最佳常規及本公司的需要，制定及定期評估企業管治框架，以確保董事、管理層及僱員，於穩妥的授權制度內根據我們的企業管治原則行事。

企業管治原則



領導

董事會管治

董事會的主要角色及職責

董事會負責本集團的管理工作，確保本集團企業管治框架的成效和充足性。董事會致力實踐高水平的誠信與道德，並受正式《**董事會職權**》管轄。董事會的主要角色及職責如下：

- 制訂符合本集團最佳利益的業務目標及策略，以及監督其實施；
- 決定本集團的風險承受能力，並評估其在實現策略性使命及業務目標時願意承擔的風險；
- 監督並確保本集團風險管理和內部監控系統足夠及具成效；
- 監管本集團的企業管治及財務表現；
- 界定、評估及優化本集團的願景、使命、核心價值及策略，並確保其與企業文化相符；及
- 建立理想企業文化和核心價值。

企業管治報告

為保持對關鍵決策的控制權並確保董事會與管理層之間有明確的職責劃分，我們已採納《須由董事會全體成員議決事項》，列載須由董事會全體成員審議及批准的具體事項，並須由董事會每年檢討。

董事會與董事委員會之間的授權

董事會是本集團的管治機構，負責制訂符合本公司及其股東整體最佳利益的業務目標和策略。董事會在履行其職責時，可在訂明的範圍和權限內不時將其工作轉授予轄下董事委員會。

董事會設立了4個董事委員會，即審核及風險管理委員會、薪酬委員會、提名委員會及可持續發展委員會。各董事委員會在具體的書面職權範圍內運作，並定期向董事會報告其決策和建議。

所有董事委員會會議均在全體董事會會議前舉行，以確保提前向董事會匯報董事委員會在其會議上審議的所有重要事項，並由董事會全體成員及時進行全面審議及決策。

各董事委員會均可取得所需的獨立專業意見，並得到本公司公司秘書（「公司秘書」）的協助。諮詢獨立專業建議的程序亦已加強，以便董事會可迅速獲取此類建議。

董事委員會於年內活動的完整詳情載於各自的報告中：

- 「審核及風險管理委員會報告」載於第112至118頁
- 「薪酬委員會報告」載於第119至130頁
- 「提名委員會報告」載於第131至134頁
- 「可持續發展委員會報告」載於第135至139頁

各董事委員會的職權範圍已於2024年11月檢討，提名委員會的職權範圍已更新並於2025年1月1日生效。最新的職權範圍登載於本公司網站(www.hysan.com.hk/governance)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

董事會與管理層之間的職責劃分

董事會及管理層

本集團的日常業務營運授權予執行委員會領導的管理層負責。

執行委員會獲委派實施並執行由董事會制定的業務目標及策略。

執行委員會成員包括執行主席（「主席」）、執行董事兼首席營運總監、首席財務總監，以及董事會可不時委任的本公司其他高級管理人員。執行委員會的職權範圍已於2024年檢討。

為配合希慎強健的管治框架及本集團的業務及營運需要，希慎亦已成立3個與管治有關的管理層委員會，即：

- 風險管理委員會；
- 可持續發展執行委員會；及
- 資料披露委員會。

董事會規模、組成及委任

於2024年12月31日及截至本報告日期，董事會由11位董事構成，包括主席、執行董事兼首席營運總監、6位獨立非執行董事及3位非執行董事。

類別	董事	任期長度	當前委任期間
執行董事	利蘊蓮(主席)	13.9年	2年
	呂幹威	3.3年	1年
獨立非執行董事	鍾郝儀	1.8年	1年
	卓百德	12.1年	2年
	潘仲賢	15.1年	1年
	王靜瑛	6.2年	1年
	Young Elaine Carole	2.9年	3年
	張勇	0.2年	1年
非執行董事	利憲彬	30.9年	3年
	利乾	36.8年	2年
	利子厚	15.1年	2年

董事會認為，該組成在經驗、能力、專業知識、多元化及技能方面保持均衡，具有很強的獨立性，可確保董事會決策過程的公正性及對管理層進行監督。如此均衡的組成亦為保護股東利益提供必要的制衡。

董事的履歷(包括董事之間的關係)登載於第54至63頁，亦登載於本公司網站：www.hysan.com.hk/about/leadership。

張勇先生獲委任為獨立非執行董事和審核及風險管理委員會成員，於2024年12月9日生效。根據章程細則第97條，張先生作為董事會新增成員，將於2025年6月5日在其獲委任後首次舉行的股東周年大會(「2025年股東周年大會」)上退任並符合資格及願意膺選連任。

卓百德先生、Young Elaine Carole女士、利憲彬先生及利子厚先生將於應屆2025年股東周年大會上輪值退任。根據章程細則第114條，上述董事均符合資格並願意於2025年股東周年大會上膺選連任。

潘仲賢先生已通知董事會彼將於應屆2025年股東周年大會結束後退任獨立非執行董事，並將不再參與膺選連任。

企業管治報告

有關將會退任及願意膺選連任之董事的資料載於發送予股東的股東周年大會通函內。該等董事均無與本公司或其任何附屬公司訂立不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。他們之重選建議將以獨立的決議案提呈。

就提名委員會建議，董事會認為董事會規模對履行其職責而言屬適當且有效，並建議卓百德先生、Young Elaine Carole女士、張勇先生、利憲彬先生及利子厚先生於應屆2025年股東周年大會上膺選連任。

董事會多元化

董事會多元化

希慎明白多元化對提高董事會成效及促進本集團長期成功至關重要。多元共融為董事會提供更廣泛的知識基礎，並帶來嶄新見解和觀點，繼而提高決策能力和適應新業務挑戰的能力。《董事會多元化政策》闡述我們實現董事會多元化的方針。根據該政策，提名委員會每年檢討以下事項並向董事會匯報：

- 董事會的架構、規模及組成；及
- 董事會成員背景(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族)、經驗、技能及服務年期的多元化。

提名委員會亦將董事會多元化作為其每年評估董事會架構及組成的一部分。

《董事會多元化政策》已於年內得到檢討，以評估政策的實施情況和有效性，以及在實現《企業管治守則》所載可計量目標(尤其是在董事會達致性別多元化)方面取得之進展。

提名委員會及董事會在考慮於2024年12月委任張勇先生為獨立非執行董事時，已根據《提名政策》考慮多項因素，包括《董事會多元化政策》所訂立的多元化，以及與本集團相關的專業知識及經驗。提名委員會及董事會認為，憑藉張先生在瞬息萬變的商業環境、消費者行為、數碼經濟方面的專業知識，以及擔任綜合企業集團首席執行官的資深管理經驗，張先生將為董事會帶來豐富的經驗、對中國及全球市場的深刻見解，以及前瞻性的思考方式，將推動本集團的策略及本公司的長期發展和增長，進一步豐富董事會的技能、經驗及多元觀點。

董事會層面的性別多元化

董事會明白，性別多元化的領導有助促進管治和在決策過程中提供更廣泛的觀點，最終提升企業績效和競爭力。

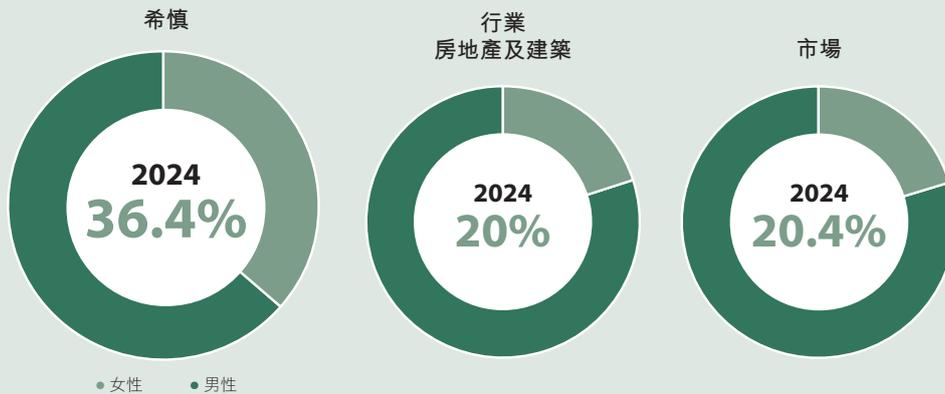
性別多元化已正式成為董事會更新及繼任計劃的其中一個考慮因素。為培養潛在繼任者以實現性別多元化目標，提名委員會及董事會已考慮每位潛在候選人對促進董事會有效履行職責以及推動希慎的多元化目標的能力。

性別多元化目標和進程

為展現對推動性別多元化的決心及致力持續改進的承諾，希慎在2022年承諾將於2025年年底將董事會的女性董事比例提升至33%，最終目標是實現董事會性別均等。在2024年11月更新的《董事會多元化政策》中，該性別多元化目標制已被定為可計量目標。提名委員會每年檢討希慎的可計量目標及其實現進度，以及作出進一步改進或加快進度的機遇。

經過近年的董事會更新，董事會的女性董事比例已由2021年的20%增至2024年的36.4%，在香港上市公司中維持較高的女性董事比例。潘仲賢先生於2025年股東周年大會結束時從董事會退任後，董事會的女性董事比例將增至40%（10名董事中女性董事佔4名）。我們已超越2024年女性董事比例達33%的可計量目標，並會繼續致力我們的多元化之旅，實現性別均等的最終目標。

聯交所發行人中的女性董事佔比



資料來源：截至本報告日期的聯交所董事會多元化資料庫 (www.hkex.com.hk/chi/BoardDiversity/index_c.htm)

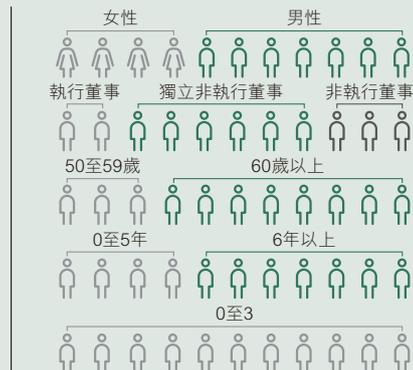
我們的性別多元化進程



我們的董事會組成及多元化情況：

主要摘要：女性董事比例佔36.4% / 獨立非執行董事佔54.5%

- 性別多元化
- 獨立非執行董事比率
- 年齡
- 董事任期（年）
- 其他上市公司董事職務（公司數目）



企業管治報告

董事會專業知識

董事會深明董事具備與本集團的策略、管治及業務需要相符的各種技能及專業知識的重要性，這些技能及專業知識有助董事會為實現本集團的策略目標而有效履行其職責，使本集團達致可持續增長。

為確保董事會繼續具備所需的相關技能，提名委員會每年對董事會的技能組合進行分析。下表列出我們董事的技能組合，以及他們為本集團的業務和可持續均衡增長貢獻的寶貴經驗和專長。

類別	技能／經驗	與希慎的相關性	綜合 (專業知識)
策略性	策略	促進制定和實施希慎的策略，以實現長期成功並培育理想的希慎企業文化	
	國際及中國	提供對國際及中國內地經濟趨勢、關係及機遇的見解，協助希慎發掘可持續增長並符合其長期策略機會	
	財務觸覺	具備監察業務表現、評估業務決策的財務影響、分析財務報表和評估財務可行性方面的豐富經驗	
行業	房地產 (香港／中國)	協助檢討希慎的業務發展和營運，包括物業投資、發展、資產管理和設施管理，同時提供對房地產投資機遇和新興行業趨勢的見解	
	零售及客戶	具備零售(實體和數碼)及顧客參與、服務和管理策略方面的豐富經驗，可支持希慎策略的有效實施	
監控及管治	資本管理	就資本管理策略、企業融資、資本市場和資金管理提供監督、審查和建議	
	風險管理	作為董事會關鍵管治責任之一，監督實施穩健的風險管理與內部監控框架的情況，並確保其有效性	
	可持續發展和氣候變化	具備處理可持續發展和氣候相關問題的經驗，包括可持續發展最佳常規、氣候變化風險和機遇，以及遵守報告準則	
	員工及文化	在集團內推廣積極進取的文化，使希慎能夠秉持核心價值觀，實現長期的可持續增長表現	
	科技	就數碼及科技發展，以及資訊安全與資料私隱的管治提供見解	

● 廣泛 ● 適度

董事會自2018年起邀請李昕哲女士出任董事會顧問，以加強本集團的策略及整體能力，應對新業務趨勢及世代轉移所帶來的挑戰。

鑑於零售業消費者偏好的快速演變及數碼科技的進步，本公司於2023年委任鍾郝儀女士為獨立非執行董事，以充分發揮她在資訊科技領域的豐富跨國經驗。張勇先生於2024年12月獲委任為獨立非執行董事，他在消費者行為、不斷演變的商業環境、數碼經濟和技術趨勢方面寶貴的專業知識，進一步強化了董事會的技能組合。

為應對與日俱增的環境、社會及管治與氣候相關要求，董事會成員已參加一系列的培訓，以加強他們在可持續發展與氣候相關事宜方面的專業知識。其中包括參加聯交所的網上培訓課程，參加由知名專業公司舉辦的研討會，以及與氣候相關組織合作，以深入了解新出現的氣候相關挑戰和機遇。董事會成員所作的努力提升了他們的技能，使他們能有效監督旨在解決氣候相關問題及管理氣候風險和機遇的策略。

本公司致力於不斷尋找機會，進一步豐富董事會的技能組合，確保其符合本公司的宗旨、核心價值、策略和理想的企業文化。

員工多元化

希慎相信，實現全體員工多元化及共融文化有助希慎營造充滿活力的環境，從而提高績效和改善員工福祉。我們致力於營造一個共融、多元化且具支持性的工作環境，讓全體員工不論性別、背景、技能和經驗如何，均受到重視、尊重和公平對待，並享有平等的機會。於2024年11月，本公司採納了《員工多元化政策》，其中概述我們在員工(包括高級管理人員)中推動多元共融的方針和承諾。

考慮到希慎業務的性質和營運所在的市場，性別多元化對希慎較為常見及重要。作為《員工多元化政策》的可計量目標之一，希慎致力維持至少40%的女性僱員(包括高級管理層)。提名委員會將每年檢討《員工多元化政策》，討論及考慮為實施本政策所制定的可計量目標，及實現可計量目標(尤其是達致性別多元化目標)方面取得之進展。提名委員會亦將進行定期檢討，識別任何性別薪酬差距，並確保同工同酬。

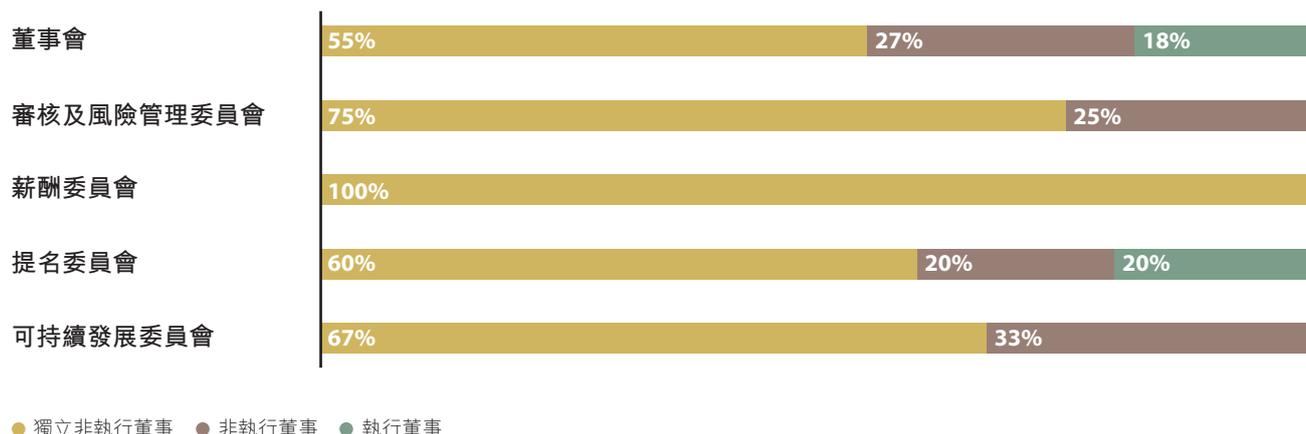
截至2024年12月31日，66.7%的高層管理人員由女性擔任，而我們的整體男女員工(包括高級管理人員)比例為63：37，與行業的正常水平相若。本公司將努力維持其至少40%女性僱員(包括高級管理層)。本集團將在招聘及員工的晉升過程中貫徹落實《員工多元化政策》，以從廣大深厚的人才庫中盡可能吸引及挽留人才。本集團亦實施多項計劃，協助僱員提升個人成長及技能，為晉升至高級管理層做好準備。

請參閱我們的「2024年可持續發展報告」，以了解有關多元共融的進一步詳情。

董事會獨立性

本公司深明董事會獨立性是良好企業管治的基石之一。截至2024年12月31日，本公司11位董事中有6位為獨立非執行董事，優於《上市規則》要求至少三分之一的董事會成員（且不少於3位董事）應為獨立非執行董事的規定。

獨立性權重



獨立性評估

獨立性準則

- 清楚載於公司的《企業管治指引》
- 必須避免牽涉任何有可能影響他們作出獨立判斷的業務或其他關係

對每位獨立非執行董事的獨立性評估乃基於《上市規則》訂明的獨立指引及本集團《企業管治指引》所載的獨立性準則進行。在處理有關獨立非執行董事獨立性的事宜時，我們亦會考慮及參考主要股東會投票顧問機構的投票建議和指引。在委任前、每年及在必要或適當的任何時間，我們均會評估獨立非執行董事的獨立性：

- 獨立非執行董事提名及委任程序；
- 按獨立性比率每年檢視董事會的架構、組成及平衡情況；
- 披露其於上市公司及機構所擔任的職務數目及性質以及他們所擔任的其他重要職務；
- 各獨立非執行董事所作出的年度獨立性確認；
- 於年報全面披露相互擔任的董事職務或可能影響其董事獨立性的其他業務關係；
- 提名委員會每年檢討潛在利益衝突，並建議可採取的適當措施；及
- 每位董事及替任董事每年兩次就其所擔任的其他董事職務、主要任命及權益向本公司進行確認。

董事的獨立性

本公司已收到所有獨立非執行董事有關截至2024年12月31日止年度其獨立性及其直系親屬獨立性的書面確認。提名委員會對董事的獨立性進行逐例詳細檢視，並認為6位獨立非執行董事於檢視年度內均具獨立身份：

姓名	行政人員	獨立	非獨立	具獨立身份的原因
鍾郝儀		✓		• 與本集團或管理層並無影響其獨立性的商業關係、家族關係、過去的僱傭關係或其他關係 • 無重大股權
卓百德		✓		
潘仲賢		✓		
王靜瑛		✓		
Young Elaine Carole		✓		
張勇		✓		

獨立非執行董事的任期

- 提名委員會考慮獨立非執行董事的任期，並注意到卓百德先生及潘仲賢先生擔任獨立非執行董事逾9年。卓百德先生的重新任命須於股東周年大會上經股東通過獨立決議案批准方可作實，而潘仲賢先生已通知董事會彼將於應屆2025年股東周年大會完結後退任獨立非執行董事，並將不再參與膺選連任。
- 卓百德先生從事亞洲及全球證券市場工作逾三十年，他在物業投資、資產管理、研究和估值方面擁有豐富的專業知識及實務經驗，為董事會帶來非凡價值。他的策略洞察力及對市場的深刻理解有助指導本集團度過經濟不明朗時期，為關鍵的財務及風險管理決策提供支持，尤其是投資及資本配置領域。卓百德先生在資產估值及財務分析方面的淵博知識在審核及風險管理委員會為董事會提供風險管理策略建議中發揮核心作用，並確保本集團公允價值評估及財務報告的完整性，為維持股東及廣大投資界信任提供基石十分重要。
- 潘仲賢先生擁有豐富的銀行及金融市場經驗，曾於多間國際金融機構擔任高階主管。他在會計、財務報告、審核及風險管理方面的專業知識對董事會決策(特別是資本及財務管理相關)具有重大作用。潘先生在財務報告及風險管理方面的專業知識，令其能夠對潛在投資項目的財務方面進行嚴格審查，強化風險策略，並維護財務報告的完整性。他對投資假設提出嚴謹質疑，確保所作決策公正及具實證支持。這種審慎方式有助本公司加強策略方向，堅持嚴格的管治標準，促進信任及長期發展。
- 卓百德先生及潘仲賢先生在資產評估、資本管理、風險管理、財務、財務報告和內部監控以及人才和企業文化方面擁有獨特專長，且對本公司業務有全盤了解，特別是在宏觀環境中持續存在的不明朗因素下，使他們得以為本集團業務提供有價值和客觀的指引。

企業管治報告

- 董事會及提名委員會亦認為，卓百德先生及潘仲賢先生均一如既往地表現出他們在適當情況下已作出獨立判斷及均保持良好的專業懷疑態度，並且毫無保留和坦誠提出探索性問題及質疑管理層的觀點和建議。概無證據表明其任期對其獨立性有任何影響。
- 在考慮上述因素及《上市規則》第3.13條所載相關獨立性評估的規定後，提名委員會認為儘管他們已在董事會任職逾9年，但仍保持獨立性，其考慮因素為他們在董事會及董事委員會會議上發表公正持平的意見及評論，以及在過去一年中對本公司的策略及業務發展作出正面及重大的貢獻，並提供深入的見解及指引。

其他董事職務

- 鍾郝儀女士目前為恒生銀行有限公司(「恒生」)獨立非執行董事(恒生為本公司一間附屬公司的主要股東，因此屬本公司的關連人士)。根據《上市規則》關於獨立性評估的第3.13條，核心關連人士的獨立非執行董事被明確排除在影響獨立性的因素之外，因此鍾女士在恒生擔任獨立非執行董事一職並不會影響其獨立性。鍾女士因此已滿足《上市規則》的相關獨立性規定，因此有權就與滙豐集團(包括恒生集團)的任何交易進行投票，並被計入法定人數。此外，鍾女士在資訊科技及建築行業擁有獨特專長，兩者均切合本集團業務需要，她將為本集團的業務提供寶貴且獨立的指引。
- 鍾郝儀女士與利蘊蓮女士均為本公司及恒生的董事會成員，故有相互擔任的對方公司董事職務的情況存在。鑑於鍾女士擔任獨立非執行職務且不持有兩間公司的任何股份，相互擔任對方公司董事職務的行為不會削弱鍾女士於本公司董事職務上的獨立性。

其他業務關係

- 王靜瑛女士於年內曾任星巴克中國的董事長兼首席執行官，董事會及提名委員會已就以下方面對其獨立性作出評估，經考慮(i)其背景、經驗、成就，以及品格；及(ii)本公司與星巴克集團^{附註}之關係性質及王女士在其中的角色，以及相關緩解措施，斷定其獨立性不受影響。董事會認定潛在衝突極小，可加以管理，且委任她的益處大於任何衝突風險。此外，緩解原則及行動足以處理任何此類問題。

附註：

- 上海星巴克咖啡經營有限公司是Starbucks Corporation(於納斯達克上市)的全資附屬公司，為本公司一間聯營公司於中華人民共和國上海的一個商業廣場的租戶。有關租約產生的收入或利潤，間接地按應佔聯營公司之業績入賬的比例對本集團而言並不重大(截至2024年12月31日止年度，佔本公司營業額、本公司擁有人應佔權益或本公司總資產少於1%)。
- 王女士在任職星巴克中國期間，將會就所有本公司與星巴克集團業務交易的董事會決議案放棄投票。由於營運事項(寫字樓/零售租賃)不大可能於董事會層面審議，因此實際上不大可能發生任何利益衝突。
- 王女士於2022年內已不再擔任Starbucks Coffee Company旗下若干公司(包括上海星巴克咖啡經營有限公司)的董事，於2025年1月亦不再擔任星巴克中國的董事長兼首席執行官。

對各獨立非執行董事的獨立性進行評估後，提名委員會和董事會均認為，所有獨立非執行董事過去和現在均保持獨立，且不存在任何可能影響其判斷的商業或其他關係或情況。獨立非執行董事繼續為我們的董事會討論和策略監督提供獨立見解，向管理層提出具建設性的質疑。

確保獨立性的機制

衝突管理

除上述獨立性評估外，我們亦採取以下措施，確保所作出和執行的所有決策和行動均符合本公司及其股東整體的最佳利益：

- 嚴格遵守為防範利益衝突而設的《操守守則》；
- 申報潛在利益衝突；
- 董事在根據《公司條例》妥善申報利害關係後，自願放棄對與其有關事項的討論及投票（即使經適當評估並無任何潛在衝突）；
- 獨立非執行董事在沒有執行董事或與創辦人利氏家族有關的董事會成員出席的情況下個別召開會議；
- 關連交易由董事會全體董事批准，《上市規則》下獲豁免的交易亦須在取得執行委員會批准後，每季度向董事會全體董事匯報並獲其確認；
- 公司秘書每年兩次向董事提醒須遵守《上市規則》有關關連交易的規定；及
- 當有個別董事要求時，諮詢獨立專業建議。

詳情亦請參閱下文「董事披露利益衝突」一節。

董事會可獲得獨立觀點和意見

除上述提及的獨立非執行董事提名及委任過程以及獨立性評估之外，本公司已設立機制確保董事有足夠的機會及渠道（正式或非正式）以公開及坦誠的方式，以及在必要時以保密方式，傳達其獨立觀點和意見。有關機制已納入企業管治框架的下列方面，並須定期接受董事會檢討：

- 制定適當的會議安排和程序，以促進公開和具建設性的討論，並知悉且充分考慮有關事宜；
- 營造鼓勵持有不同觀點的董事提出疑慮並作出獨立判斷的董事會文化；
- 董事會可以充分接觸高級管理人員、管理層的最新匯報，以及有關業績及關鍵活動和項目的所有重要資料；
- 在會議室之外進行溝通，包括與主席及／或高級管理人員的單獨會議、與管理層及其他董事會成員的互動交流；
- 利用董事會的電子平台，促進董事與高級管理人員等之間的及時溝通；
- 每年進行一次董事會評估；及
- 董事會取得獨立專業意見。

企業管治報告

於2024年，除定期舉行的董事會會議外，主席與獨立非執行董事在其他董事及高級管理人員不列席的情況下舉行一次會議。該會議為主席提供有效的平台，以聽取並了解獨立非執行董事就包括完善企業管治、董事會成效以及其希望在私下討論的其他問題的看法。

董事會更新

為在新構思及觀點與對本公司歷史、企業文化及長期策略的深入了解之間取得平衡，董事會於過去數年已有序並具前瞻性地進行人員更迭，務求引進新技能及觀點以支持本集團的策略及管治，同時加強董事會多元化。作為我們持續努力逐步更新董事會的一環，自2021年起，董事會已批准四名新董事（三名獨立非執行董事及一名執行董事）的委任，及兩名董事的退任，包括年內委任一名新獨立非執行董事及一名獨立非執行董事退任。

提名

希慎相信，適當而仔細的提名程序可確保所提名的董事符合提升本集團的最佳利益，有助董事會保持平穩過渡，及確保其持續進行人事更新，而董事委員會組成的更替亦在運作連續性與引進新觀點之間取得平衡。

提名程序一直且將繼續按照我們獨特的《提名政策》以及《董事會多元化政策》展開。董事會將檢討該等政策的執行情況及成效，以確保其符合監管規定及良好的企業管治常規。

除上述政策外，提名委員會在評估候選人是否合適時會考慮以下多項因素（其中包括）：

- 誠信；
- 於房地產及其他相關行業的成就、經驗及聲譽；
- 與本公司業務相關且能促進及推動本公司實現策略目標的技能及專業知識；
- 承諾投入及關注本公司的業務，包括投入足夠時間準備並參與會議、培訓及其他與董事會或本公司相關的活動；
- 各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、經驗、技能、知識及服務年期；
- 有能力協助和支持管理層，並對本公司的成功作出重大貢獻；
- 符合載列於《上市規則》第3.13條對委任獨立非執行董事所規定的獨立性準則；及
- 提名委員會或董事會可能不時決定的任何其他相關因素。

年內，提名委員會經考慮上述標準後，對一批入圍候選人進行甄選和面試。其後，提名委員會建議委任張勇先生為獨立非執行董事及審核及風險管理委員會成員，以供董事會審議及批准。

委任及就任須知

就考慮委任任何董事會候選人而言，提名委員會須就個別候選人進行充分的盡職審查，不論候選人如何入選，均以相同準則加以評估，並作出建議，以供董事會考慮及審批。

為確保董事承諾投入足夠時間及關注本集團之事務，董事均獲發正式聘書，當中清楚列明委任條款及條件。根據章程細則，董事(包括所有非執行董事及獨立非執行董事)的特定任期為3年並須輪值退任。

董事會已採用一份全面的《董事就職指引》，該指引載有度身訂制的董事就任須知計劃，內容涵蓋本集團、其業務及運作、風險及挑戰、企業文化及董事會管治概覽，並顧及董事的獨特背景、經驗及技能。

董事就任須知計劃包括公司秘書的介紹會、個別與主席、董事及高級管理人員會晤、參觀物業組合及與本公司的外部專業顧問會面。本集團亦會就董事職責及本集團業務等特定主題安排個別介紹。

本公司已為於年內獲委任為獨立非執行董事的張勇先生提供完整及全面的就任培訓。就任培訓根據新任董事的獨特背景、技能、經驗及觀點量身定制，包括一場有關本集團財務和資本管理的深入研討會議。

董事就任須知計劃的重點

概述以下方面：

- 希慎的企業文化及其願景、使命和核心價值；
- 本集團的策略及挑戰；
- 本集團的業務及主要風險；
- 本集團的財務和資本管理；
- 本集團的企業及組織架構；
- 董事會的文化、管治及動態；及
- 董事的法律及監管責任。

讓新董事認識董事會及高級管理人員

- 與主席、委員會主席及高級管理人員會晤；及
- 公司秘書介紹會，並由外部專業顧問提供培訓。

提名委員會有條不紊地籌組一支由獨立非執行董事組成的小組，成員均受過多元化專業培訓、具備豐富行業經驗，以及曾任資深的高級管理層。董事會持續更新並實現多元化，並無流失任何重大的經驗及優勢。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

企業管治報告

膺選連任

在考慮重新委任董事會任何現有的成員時，提名委員會將檢視退任董事對本公司的整體貢獻，及《提名政策》和《董事會多元化政策》所載的甄選準則。其後，提名委員會將向董事會提出建議，並由董事會決定是否推薦建議候選人於股東周年大會上膺選連任。

董事須於獲委任後的首次股東周年大會上膺選連任。根據章程細則，每位董事至少每3年輪值退任一次。退任董事均合資格在其退任時的股東周年大會上膺選連任。董事的選舉並無累積投票制，每位董事均須以獨立的決議案進行選舉。

提名委員會的持續檢討

提名委員會不時檢視董事會及董事委員會的架構、規模、組成、投入度、董事會技能表、獨立性及多元背景，及進行全面的檢討，包括各董事的性別、年齡、任期、文化、教育及專業背景、技能、知識及經驗。上一次檢討於2024年11月進行。

鑑於針對可持續發展委員會的新興及不斷升級的要求，提名委員會對可持續發展委員會的構成進行檢討並考慮，以確保其成員具備監督應對環境、社會及管治(包括與氣候相關)的風險與機遇的策略所需的技能和能力。

提名委員會滿意董事會及董事委員會的架構、規模、組成、投入度、董事會技能表、獨立性及多元背景。

雖然董事會在任期方面的多元化實際上可以在對本集團常規的了解和新觀點之間提供適當的平衡，而且提名委員會亦認為任期不會影響獨立非執行董事的獨立性，但提名委員會同時理解獨立非執行董事的任期是一項日益備受關注的監管及管治問題。於過去數年，提名委員會有系統地建立由來自不同背景、擁有豐富行業經驗、專業知識和技能組合的獨立非執行董事小組，並有序地進行董事會的人員更迭。

鑑於《企業管治守則》修訂對連任多年的獨立非執行董事的新規定，提名委員會將繼續聚焦於繼任計劃。

提名委員會認為，就繼任計劃及長遠增長而言，董事會將需要房地產、零售及客戶、金融及會計方面的專才。在董事會成員更新方面，提名委員會建議考慮觀點的多元化以及希慎於董事會層面上性別均等的最終目標。

董事委員會更新

為在連續性與引進新觀點之間取得平衡，同時考慮到董事委員會不斷演變的需求，提名委員會及董事會已考慮及批准對若干董事委員會的人員組成進行以下變更：

於2024年股東周年大會完結後生效：

- 范仁鶴先生在於退任獨立非執行董事後於同日不再擔任薪酬委員會主席以及審核及風險管理委員會成員之職務。
- 鍾郝儀女士獲委任為薪酬委員會主席。
- Young Elaine Carole女士獲委任為薪酬委員會成員。

於2024年12月9日生效：

- 張勇先生獲委任為獨立非執行董事，並於同日獲委任為審核及風險管理委員會成員。

自上述變動生效起，薪酬委員會全體成員仍為獨立非執行董事。

成效

行之有效的董事會源於董事會的適當組成、規模、多元化、承諾及獨立性。這可透過適當的董事會程序、持續檢討以及董事會評估程序來實現。

董事會承諾

董事會的成效透過各董事所作出重大承諾和貢獻來共同實現。

投入的時間

我們的董事(尤其是獨立非執行董事)於年內對董事會事務堅定承擔，積極參與且投放充分時間以處理本公司事務。全體董事確認，於截至2024年12月31日止年度任期內，其已為本集團事務投入足夠的時間和精力。

其他職務及承擔

董事每年兩次向本公司披露在上市公司及機構的職務數目及性質及其他重大職務，以及所投入的時間。董事亦會在其他職務及承擔發生變化時迅速知會本公司。

其他董事職務

截至2024年12月31日，我們董事均未單獨擔任超過三家上市公司(不包括希慎)的董事職務，且所有董事均已確認其已投入足夠時間處理本公司事務。

利蘊蓮女士目前在三家香港上市公司擔任董事職務，包括：希慎的執行主席、恒生的獨立非執行主席，以及於阿里巴巴集團控股有限公司(「阿里巴巴」)的獨立非執行董事。董事會和提名委員會在評估利女士於希慎投入的時間時，已考慮多項因素。鑑於利女士在希慎的職責屬執行性質，因此她為本公司投入大量的精力和時間。同時，她在恒生和阿里巴巴擔任非執行職務，主要著重監督職責。在2024年，利女士於希慎的出席率達100%，並於恒生和阿里巴巴維持良好的出席記錄，證明她對履行希慎職責的投入，以及在上述機構中有效管理職責的能力。董事會和提名委員會均認為，利女士透過其策略領導力，以及在推動希慎業務成功和確保良好企業管治實務中的關鍵作用，為董事會作出重大貢獻。

提名委員會在檢視各董事的其他董事職務、與上市公司和機構的職務以及其他重大職務後，確定年內董事已投入充分時間，並為董事會作出重大貢獻。

董事會程序

董事會及董事委員會會議

董事會於2024年舉行五次會議，超越於《企業管治守則》規定的最少董事會會議次數。董事委員會亦於年內定期舉行會議。

- 為促進董事的參與和投入，我們通常在年度開始前6個月安排董事會及董事委員會會議，讓董事有足夠時間提前規劃日程。
- 董事會及董事委員會定期會議之通告最少提前14天發出予全體董事。
- 董事會及董事委員會會議議程草稿在每次會議舉行至少三週前發送予全體董事，以便董事將任何其他事項納入議程。
- 議程及會議文件在定期會議擬定舉行日期5天前，上載至私密及安全的董事會電子平台，而臨時會議的有關文件則於有關會議前合理時間內上傳，以便董事為會議做好充足準備。
- 董事會及董事委員會的會議紀錄初稿在會議後儘快傳閱以收集意見。
- 所有已簽署的董事會及董事委員會會議紀錄和決議均上傳至上述董事會電子平台，以便日後查閱。
- 管理層及其他部門主管獲邀就年內的營運議題向董事會進行匯報，並與董事會進行公開的深入討論。
- 估值師及外聘核數師的高級代表獲邀出席審核及風險管理委員會為批准物業組合估值以及中期及全年業績而舉行的會議。
- 審核及風險管理委員會亦在高級管理人員缺席的情況下，每年與外聘核數師和內部審計主管舉行兩次閉門會議。

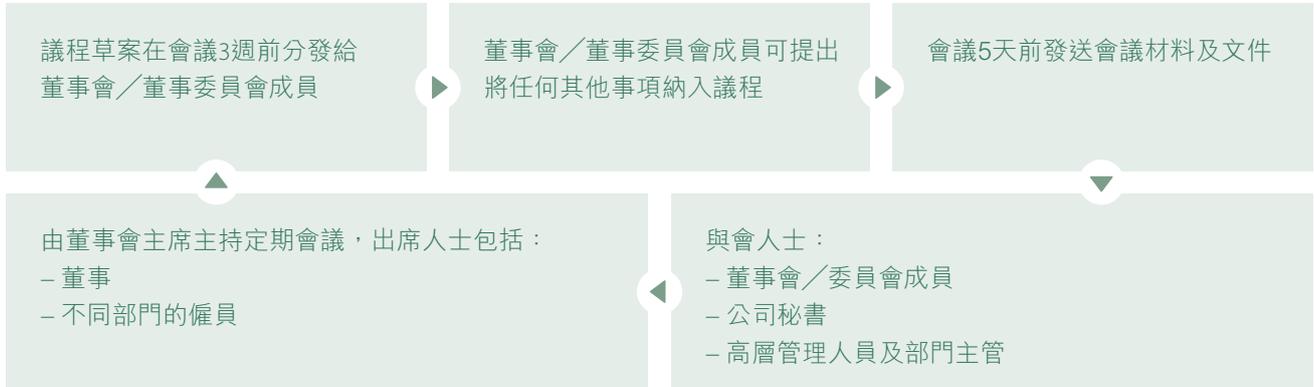
如有需要，董事亦會以傳閱書面決議的方式參與公司事項的審議及批准。詳盡分析及補充材料將上載董事會電子平台，管理層隨後亦會透過該平台進行闡述與討論。

於2024年，本公司以電話與／或視像會議相混合模式（實體及網上）舉行董事會及董事委員會會議，以促進全體成員的參與。此科技連接能持續促進董事在不同層面的業務的積極參與及互動。

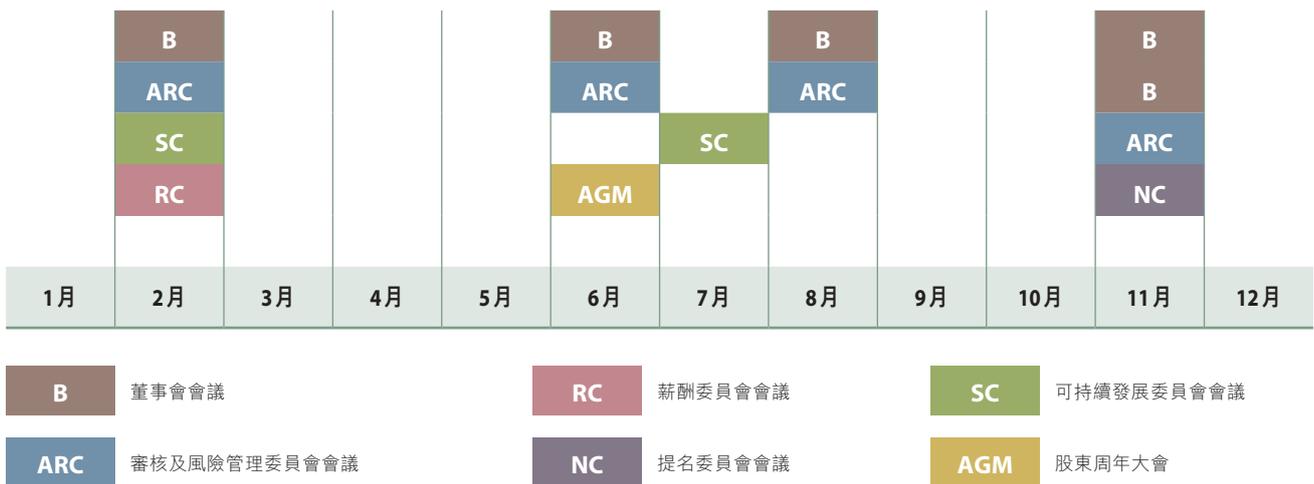
會議安排周到細緻，讓全體成員均有充裕的時間和機會，就各委員會須重點關注的各種事項進行討論和辨論。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

董事會電子平台的使用可及時和安全地向董事傳發資料，並以可持續的方式促進董事與高級管理人員之間的溝通和互動。



2024年召開的董事會及董事委員會會議



企業管治報告

董事出席會議情況

於2024年，董事踴躍出席董事會及董事委員會會議，反映他們年內積極參與董事會的討論和決策及公司事務。獨立非執行董事與主席舉行個別會議，討論董事會及相關事宜。

下表載列董事出席會議情況。

董事	董事會 ¹	審核及風險		提名委員會	可持續發展 委員會	2024年股東 周年大會
		管理委員會	薪酬委員會			
利蘊蓮	5/5	4/4 ²	1/1 ²	1/1	2/2 ²	1/1
呂幹威	5/5	4/4 ²	-	-	2/2 ²	1/1
鍾郝儀	5/5	-	1/1	1/1	-	1/1
卓百德	5/5	4/4	1/1	1/1	-	1/1
范仁鶴 ³	2/2	2/2	1/1	-	-	1/1
潘仲賢	5/5	4/4	1/1	1/1	-	1/1
王靜瑛	5/5	-	-	-	2/2	1/1
Young Elaine Carole	5/5	-	-	-	2/2	1/1
張勇 ⁴	-	-	-	-	-	-
利憲彬	5/5	4/4	-	-	-	1/1
利乾	5/5	-	-	1/1	-	1/1
利子厚	5/5	-	-	-	2/2	1/1

附註：

1. 包括2024年11月舉行的半日董事會專項會議，主要討論本集團的業務計劃及長遠方針策略。
2. 各執行董事獲邀出席會議匯報最新資料及／或回答相關問題以促進決策過程。在薪酬委員會會議中，各執行董事在討論執行董事薪酬組合時會明確避席。
3. 范仁鶴先生退任獨立非執行董事，於2024年股東周年大會完結後生效。
4. 張勇先生獲委任為獨立非執行董事，於2024年12月9日生效。

全體董事會成員均積極參與各項重要議題的討論。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

持續專業發展

董事須持續進行專業發展培訓，以掌握最新行業趨勢並獲得有關其專業及職業領域的知識及技能。

年內，所有董事均定期獲得有關《上市規則》及適用規定的最新法律及監管資訊，並可透過全面的董事會網上平台，獲得關於董事職責的備忘錄及履行其職責的其他培訓材料。董事亦出席由專業團體及行業協會舉辦的多個研討會／講座，以及傑出演講者的簡報會，以發展及更新與行業相關的最新技能及知識。董事須不時向本公司提供所進行的持續專業發展培訓詳情。年內，本公司備存的培訓記錄如下：

董事	主題					形式 ¹
	最新法律及 監管資料	企業管治/ 董事職責	可持續發展 和氣候變化	宏觀經濟/ 行業趨勢	財務報告/ 風險管理	
利蘊蓮	√	√	√	√	√	A,B
呂幹威	√	√	√	√	√	A,B
鍾郝儀	√	√	√	√	-	A,B
卓百德	√	√	√	√	√	A,B
潘仲賢	√	√	√	√	√	A,B
王靜瑛	√	√	√	√	-	A,B
Young Elaine Carole	√	√	√	√	-	A,B
利憲彬	√	√	√	√	√	A,B
利乾	√	√	√	√	-	A,B
利子厚	√	√	√	√	-	A,B

附註：

- A: 研討會／培訓課程／講座／其他專業發展活動
B: 最新監管及合規資訊以及其他精選閱讀材料
- 上述培訓記錄不包括張勇先生，彼於2024年12月9日獲委任為獨立非執行董事。

《上市規則》中並無規定培訓時數，但考慮到本公司業務的範圍及規模，董事需於各財政年度接受不少於8小時的相關培訓。截至2024年12月31日止年度，所有董事均已完成建議的培訓時數。

於2024年，本公司亦向高級管理人員及公司秘書提供全面的培訓活動，包括研討會、工作坊及會議，以及與本公司業務及其職責有關的最新監管資訊。年內，公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓。該等內部及外部培訓使他們充分具備必要的技能和知識，以履行他們的職務並支持本公司的可持續發展，並了解他們作為附屬公司董事及／或本公司的高級管理人員而承擔的職責和責任。

董事會評估

希慎的董事會評估是一個持續不斷的過程，被視為確保向董事會提供獨立觀點和意見的機制中的重要一環。根據《企業管治守則》的最佳常規，我們每年會以問卷形式進行董事會評估。除提名委員會的持續檢討外，董事在評估董事會及其四個董事委員會（即審核及風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會及可持續發展委員會）的表現方面發揮重要作用，以確保董事會的成效。



董事會評估程序

按照希慎的董事會評估過程，每位董事以不記名方式填答一份電子問卷，當中涵蓋廣泛的主題，包括董事會及董事委員會的表現、動態及流程、會議議事程序、其組成及多元化、風險管理、網絡安全以及可持續發展（包括氣候相關事宜）。問卷為匿名形式，鼓勵董事不受限制地反映意見、提出建議，及表達任何疑慮。

2024年董事會評估

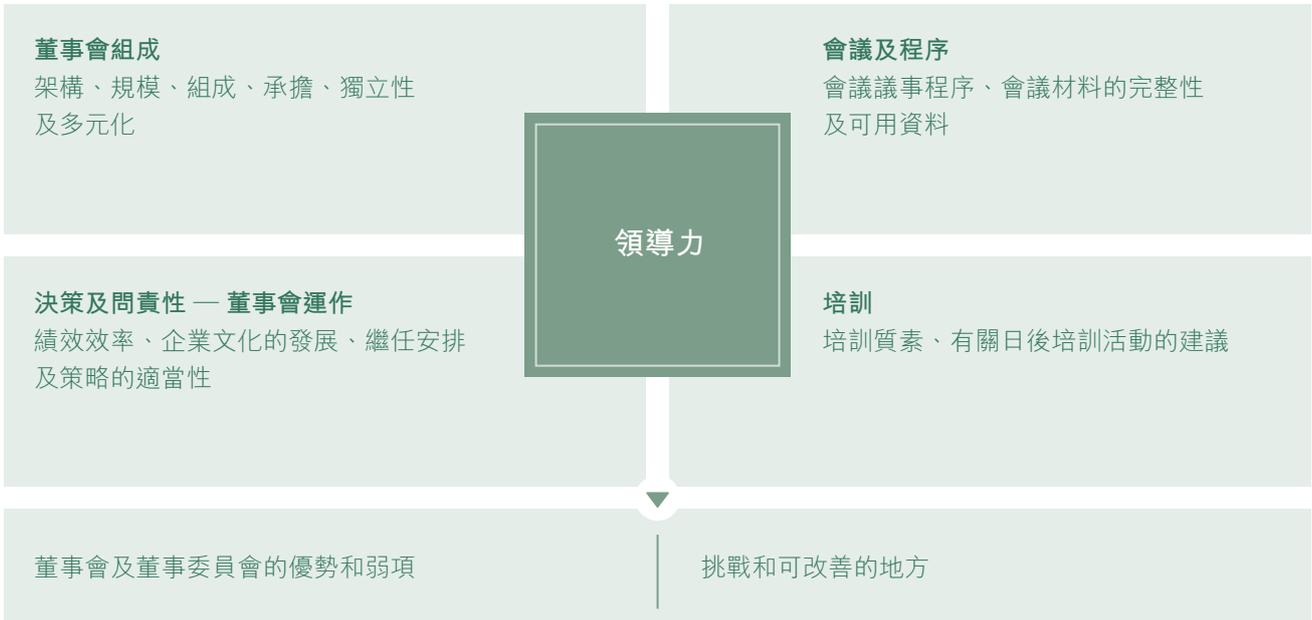
截至2024年12月31日止年度的董事會評估（「2024年董事會評估」）包括評分和開放式問題，以徵詢董事對下列事項的意見：

- 董事會成效和表現；
- 改進空間；及
- 本集團未來挑戰和優先事項。

董事會主席及各董事委員會在坦誠討論、提升討論質素及確保會議效率之間取得良好平衡。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

2024年董事會評估所關注的重點如下：



2024年董事會評估的回覆率為100%。整體回覆率理想，並無重大事宜需要報告。我們獲得建設性的定性反饋，尤其是在開放式問題方面。全體董事均認為可憑藉此評估流程適時識別提升表現的方法。本集團根據全體董事的集體意見，已編製一份關於2024年董事會評估的詳細報告（「評估報告」），該報告已提交給董事會，經董事會考慮和討論後，獲得建設性的反饋意見。

2024年董事會評估識別出董事會的若干主要優勢，包括：(i) 董事會及董事委員會維持有效運作並擔當明確的角色和職責；(ii) 董事會及董事委員會積極參與、盡忠職守；(iii) 高透明度及問責性文化，建立一個能坦誠及具建設性地交流意見的環境；(iv) 有系統地更新董事會及轄下委員會，加強多元化並強化其組成；及(v) 於開放性和辯論性具有良好平衡而且富有成效的會議、高品質的討論及有效率的會議，每位董事均做出重大貢獻。

評估報告亦得出結論，董事委員會在協助董事會對本公司進行管理及管治方面具有高效率。董事亦表示，他們對董事會可獲得的獨立觀點和意見、獲取所有必要資源及資訊的充分渠道以及管理層提供的充分解釋均感到滿意，這些資源有利於董事會制定決策。

董事亦同意，本公司應(i) 對金融體系系統性風險，以及流動資金和槓桿的有效管理保持警惕；(ii) 考慮到經濟狀況和商業環境，繼續評估在制定本公司策略及業務計劃方面的風險和挑戰；及(iii) 繼續加強對繼任安排和董事會更新的關注。

根據2024年董事會評估的調查結果，再加上提名委員會進行的持續檢討，董事會認為年內已經確保並時刻維持董事會的成效。董事會將繼續按照國際最佳常規提升其成效，並為達致卓越的企業管治努力不懈。

問責性

界定清晰的責任範圍

我們的企業管治架構提供了清晰的責任範圍。

董事會有責任確保本集團的管理方式能保障股東權益。各董事受《**董事會職權**》管轄，須在其經界定的清晰權限及權力範圍內行事。《**須由董事會全體成員議決事項**》中進一步明確了須由董事會議決或批准的事項，包括會影響本公司的整體策略方針、企業管治、財務和股東權益的事宜，而各董事委員會的職責則載於其各自的書面**職權範圍**內。本集團的日常營運及其他決策則由獲得授權的執行委員會負責，並由多個管理委員會予以協助。本集團的管理層均有責任確保其所在部門或職責範圍內設有類似的授權程序。

董事會定期透過管理層報告及月度財務報告了解本集團最新的重要事件、重大交易，業務前景及財政。在兩次董事會會議間隔期間，這些報告能讓董事暫時作出全面而平衡的評估，為董事會提供本公司營運方面足夠的透明度。我們亦定期邀請高級管理人員出席董事會／董事委員會會議，匯報並回答提問，以協助推進決策過程。

董事會問責性

董事會及董事委員會透過以下各種方式對股東負責，並承擔相應責任：

- 所有董事均以正式聘書獲聘，當中清楚載列其任期及委任條件；
- 所有董事須輪值退任，而退任董事的重新任命須由股東於股東周年大會上審批；
- 所有董事須於本公司年報內全面披露其相互擔任的董事職務及其他職務；
- 所有董事須全面披露其聯繫人及任何潛在關連交易；
- 重大關連交易必須由股東根據《上市規則》及／或由董事會全體成員按照希慎的合規政策審批，獲《上市規則》豁免的關連交易亦須在取得執行委員會批准後，向全體董事匯報並經其確認；
- 所有董事須根據本集團政策及指引在所界定的清晰權限及權力的範圍內行事，包括但不限於《操守守則》、《董事會職權》、《須由董事會全體成員議決事項》及各董事委員會的職權範圍；
- 非執行董事及獨立非執行董事須額外遵守非執行董事及獨立非執行董事的職責及要求的相關企業管治政策；
- 所有董事須接受提名委員會的持續檢討及其他董事會成員的評估；

- 所有董事須遵守《操守守則》、《防欺詐政策》、《反賄賂和貪污政策》及《舉報政策》（此政策容許個別人士以保密方式直接向獨立第三方舉報任何不當行為）；
- 所有董事須審閱年報、中期報告、公告及通函，以便根據《公司條例》及《上市規則》等適用法律及法規適時刊發；及
- 本集團財務報表經外聘獨立核數師核證及審核。

行政人員問責性

執行委員會、管理委員會及高級管理人員（統稱「行政人員」）透過以下各種方式對董事會負責，並承擔相應責任：

- 行政人員須全面披露彼等其他職務；
- 行政人員須全面披露其聯繫人及任何潛在關連交易，並可能須獲董事會全體成員審批及／或由董事會全體成員按照希慎的合規政策檢視；
- 行政人員須就本集團的重要事件及業務前景向董事會匯報並適時提供最新資料，以及每月向董事會提交財務報告，有關資料及報告為董事會提供本公司營運方面足夠的透明度；
- 行政人員須出席董事會及董事委員會會議的相關環節，以回答董事會及董事委員會成員可能提出的任何問題；
- 由於行政人員的職務及職責，彼等被視為可能獲取內幕消息，因此他們須遵守《受限制僱員證券交易守則》，該守則規管本公司證券的交易；及
- 各行政人員每半年須聲明在相關期間內始終遵守《受限制僱員證券交易守則》。各行政人員已就截至2024年12月31日止年度作出有關聲明。

管理層表現出色，使董事會能夠投入更多精力於制定長遠策略規劃及繼任計劃。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

2024年董事會的工作

以下概述董事會於年內的主要工作範疇。

策略方針

- 討論本集團之策略目標，重申希慎對香港堅定支持及投入，並持續執行對利園區核心業務的策略計劃，繼續打造互補支柱。
- 討論因應行業結構變化的業務策略、商機，以助本集團持續增長。
- 審視本集團未來將會面對的挑戰並討論其緩解措施，包括活化核心業務組合及利園區的策劃。
- 審議並通過本集團的投資及發展策略，包括活化及連接利園區。
- 檢討近期的業務發展、行業趨勢及市場前景。

董事會組成

- 批准委任張勇先生為獨立非執行董事及審核及風險管理委員會成員。
- 檢討董事會結構、規模、組成、技能組合、多元化、董事投入度和貢獻，以及獨立非執行董事獨立性。
- 考慮並批准董事會更迭及董事委員會組成變動。
- 檢視及監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展。

管治及問責性

- 贊成並提呈章程細則修正案予股東批准，允許本公司靈活召開虛擬股東大會，以替代實體會議或混合會議。
- 檢討、更新並批准與企業管治相關的主要報告及政策，從而提升企業管治實務並使之緊貼《企業管治守則》和《上市規則》、其他相關監管法規，以及最新市場和國際最佳常規的擬議變更，包括：
 - 《須由董事會全體成員議決事項》
 - 《董事會多元化政策》
 - 《股息政策》
 - 《員工多元化政策》
- 檢討營運方面對法律及監管要求和相關政策的合規性。
- 審議並批准持續關連交易。
- 審議及更新董事委員會的職權範圍。
- 審視並討論2024年董事會評估的意見、評估程序、有建設性的見解以及行動計劃（視情況而定）。
- 檢視各董事委員會主席的報告，包括會議議事的情況更新、討論要點及須關注範疇。
- 批准向股東周年大會提交擬議決議案及刊發相關通函。
- 批准高級管理人員的繼任計劃及執行委員會成員的變更。

財務、營運及業務表現

- 審議業務的財務表現。
- 審議及批准年度預算及庫務政策。
- 審閱中期及年度業績，批准中期報告及年報。
- 通過並宣布派付第一及第二次中期股息。
- 檢視及討論財務預測及資本架構管理。
- 審閱本集團核心業務（寫字樓、商舖、住宅及物業發展）及支柱業務的營運業績及定期匯報。
- 檢討並更新《股息政策》，加強對股息決策目標和考慮因素的披露。

風險管理與內部監控

- 審視本集團的風險胃納，及評估外部及內部風險水平變動及緩解措施。
- 檢討希慎風險管理與內部監控系統的成效。
- 於年內定期與本公司估值師會面，討論物業組合的估值。
- 審視本集團在氣候變化及網絡安全威脅等方面面對的主要風險。
- 審視及考慮本集團的網絡安全框架。

薪酬及獎勵

- 檢討並評估董事袍金。
- 檢討高級管理人員的薪酬。
- 檢視員工發展計劃。
- 批准由一系列績效指標和目標組成的股份獎勵計劃，旨在挽留和鼓勵高績效人才。

可持續發展

- 檢討本集團可持續發展（包括氣候變化相關）策略和進度。
- 檢討本集團的碳排放目標和減碳路線圖。
- 每季檢討環境、社會及管治措施進度及氣候行動的狀況。
- 審議並通過可持續發展報告。
- 檢討管理人員對可持續發展風險和問題的持續監控，尤其是氣候相關風險及機會。
- 檢討本集團環境、社會及管治職能的資源是否充足。

董事的股份權益

於2024年12月31日，根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄的，或董事依據《上市規則》附錄C3所載列之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所，各董事於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉如下：

持有本公司之股份及相關股份中的合計好倉

姓名	持有普通股數目					總數	佔已發行 股份總數 百分比 (附註)
	個人權益	家族權益	法團權益	其他權益			
利蘊蓮	559,100	-	-	-	559,100	0.054	
呂幹威	100	-	-	-	100	0.000010	
Young Elaine Carole	11,000	-	-	-	11,000	0.001	
利乾	1,100,000	98,000	-	-	1,198,000	0.116	

附註：

百分比乃按本公司於2024年12月31日已發行股份總數（即1,027,008,223股普通股）計算。

執行董事按(i)本公司於2005年5月10日及／或2015年5月15日採納之購股權計劃（分別為「2005年購股權計劃」及「2015年購股權計劃」）獲授購股權；及(ii)本公司於2024年1月19日採納之股份獎勵計劃（「2024年股份獎勵計劃」）獲授股份獎勵。請參閱第124至130頁的「長期獎勵計劃：股份計劃」一節。根據《證券及期貨條例》規定，此等購股權構成在本公司股本衍生工具之相關股份中擁有之權益。

除上述者外，於2024年12月31日，各董事概無在本公司或任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為須根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄；或依據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

遵守上市發行人董事進行證券交易的《標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載列之《標準守則》，作為董事證券交易操守之守則。經本公司具體查詢後，所有董事確認於截至2024年12月31日止全年內已遵守該《標準守則》之規定。

董事的利益衝突披露

董事會透過既定程序，定期檢視及解決董事可能涉及利益衝突的情況。

為確保符合潛在利益衝突的披露要求，所有董事須於獲委任時及每年向董事會披露與所持權益有關的下列資料：

- 彼等於上市公司或機構擔任職務的數目及性質和其他重大職務(如有)，以及所投入的時間(如有任何變更則須立即披露)；
- 彼等在與本集團訂立的合約中擁有的權益；及
- 彼等是否在與本集團構成競爭的任何業務中擁有權益。

此外，所有董事須聲明彼等於須由董事會審議的任何交易、安排或其他建議中的權益性質和範圍(如有)。

於2024年，所有董事均已履行上述披露要求。除第148至150頁「董事會報告」中披露的持續關連交易(已於2025年2月在董事會會議上審議)外，董事會確定概無屬於重大的潛在利益衝突。

董事的合約權益

年內，若干董事在與本集團訂立的合約中(直接或間接)擁有權益。根據適用的會計或監管規則，此等合約構成關聯方交易、持續關連交易、關連交易或重要合約(詳情載於「董事會報告」)。

董事於競爭性業務中擁有的權益

本集團主要在香港從事投資、發展及管理優質投資物業。根據《上市規則》之定義，概無董事(根據《上市規則》披露規定，不包括獨立非執行董事)被視為於其他可與本集團核心業務構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。

我們的風險管理及內部監控框架

風險管理及內部監控

我們的風險管理及內部監控框架乃我們管治框架的不可或缺的組成部分。

董事會全盤負責維持有效且穩健的風險管理及內部監控系統、釐定本集團的風險胃納，並根據長遠和策略性目標和指標制定監控措施來緩解有關風險。

在審核及風險管理委員會及內部審計職能協助下，董事會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，採納合適政策及至少於每個相關財政年度檢討一次此等系統的成效。每個職能／業務單位的職責以「三道防線」模式為基礎，其中第一道防線乃識別及管控風險，第二道防線為監督風險管理，而第三道防線則負責評估風險監控措施並提出建議。

風險管理及內部監控框架以及年內有關活動的詳情，登載於第103至第111頁的「風險管理與內部監控報告」。

企業管治報告

內部審計

本集團內部審計部(「內部審計部」)執行內部審計職能，充當獨立於管理層的第三道防線，並直接向審核及風險管理委員會匯報。

內部審計部在為本集團開展業務(包括租賃業務、會計及財務報告、公司通訊流程等)的風險管理、內部監控和常規及程序不時提供獨立、客觀的保證方面，肩負重要角色。內部審計部負責確保業務運作完全符合企業政策及指引，同時亦會檢視企業政策及指引，並提出改善建議。

年內內部審計活動的詳情，登載於第111頁的「風險管理與內部監控報告」。

營運監控

我們的業務透過一連串清晰的授權運作，由董事會向執行委員會作出授權，並由執行委員會向負責的業務單位作出授權。

為設定清晰的責任範疇及維持有效監控，本集團已採納全面的公司政策及指引，當中詳述我們經營業務的常規及程序。主要政策、指引及程序每年進行審核，以確保其及時更新，並能應對本集團的最新業務發展及營運時所面對的風險。

業務及支援單位的負責人為風險管理人員及第一道防線，確保在日常運營中完全遵守所有適用的企業政策和指引。監控職能單位的負責人作為第二道防線，負責執行和監控內部監控的有效性，並確保根據風險監控和評估流程有效地管理風險。

本集團的合規政策載有及早識別及記錄違規情況的監控流程，以防止及／或紓緩風險及潛在損失。各業務單位、支援單位及監控職能一旦發現任何違規或不合規情況，須立即向合規團隊報告；此外，還須每年提交兩次完整的合規報告，由審核及風險管理委員會確認。

本集團的報告流程及財務管理屬於內部監控的一部分。董事會在審核及風險管理委員會的協助下，監察本集團報告流程及財務管理的完善程度，同時審閱全年及半年度財務報表，並詳細審視外聘核數師及外聘估值師的工作，以及管理層作出的任何財務判斷及估計。

此外，我們的法律及公司秘書部每季向董事會提供法律及監管規定的更新資料，並定期審視及更新我們的企業政策及指引，從而確保遵循最新的法律及監管規定、國際最佳常規，並採納任何內部審計部的建議。

該等措施有助於有效監察本集團各業務單位的合規情況，為已識別的每個個案排列優次，並確保作出準確報告及適時跟進。

財務匯報

董事會確認對下列事項承擔責任：

- 根據《香港財務報告準則》、《上市規則》及香港《公司條例》之規定，編製各財政年度之財務報表，以真實及公平地反映本公司及本集團於該財政年度期末之財政狀況以及截至該日止年度本公司及本集團各自之損益情況；
- 選取並貫徹採用合適之會計政策，作出審慎、公平而合理之判斷及估計；
- 確保遵守會計準則及就任何嚴重偏離會計準則之情況申明理由；
- 按持續經營基準編製財務報表，除非情況不適宜假定本公司及本集團於可見將來仍會繼續經營業務，則作別論；及
- 妥當存置會計紀錄，以保障本公司及本集團資產，以及採取合理步驟防止及查察有否任何欺詐及其他不合常規之情況。

內幕消息

本集團已採納《企業資料披露政策》，其中載列處理及發布內幕消息的程序及監控措施，尤其注重向投資者、分析員及媒體披露重要資料。該政策亦指定可以代表希慎發言的人士，以及清楚概述與各界持份者進行溝通的責任。有關詳情登載於本公司網站：www.hysan.com.hk/governance。

希慎亦成立資料披露委員會以推動劃一的披露常規，目的是根據適用的法律及監管要求和《企業資料披露政策》，適時、準確、完整及公平地發布和披露本集團的內幕消息。

對於任何涉及潛在股價敏感或內幕消息的事宜，業務單位必須將有關事宜上報資料披露委員會。資料披露委員會將評估該等資料的重要程度及性質，並立即告知董事會該等資料是否構成內幕消息，以及需作出的必要披露及／或合適的跟進措施。所有討論均會記錄在資料披露委員會的正式會議紀錄內，以應要求供董事會查閱。

舉報、反賄賂和貪污及其他主要集團政策

希慎致力貫徹高度的誠信、操守、開放及問責標準及優良的企業管治。我們的內部監控框架要求我們在營運中遵循一切適用的法律法規，且我們已制定相關政策和程序，以於關鍵營運層面貫徹本公司的核心價值和承諾，包括防欺詐、稅務和人權等等。有關政策詳情登載於本公司網站：www.hysan.com.hk/governance。

希慎已制定《舉報政策》，為舉報和處理舉報個案提供清晰程序，以便任何人士（員工或第三方）在發現與本集團有關的現有或潛在不當行為、舞弊或違規情況後，可在保密及匿名情況下，直接向本集團指定的獨立第三方舉報。相關個案繼而會向審核及風險管理委員會匯報，並在保密情況下及時調查。調查結果將向審核及風險管理委員會匯報，並抄送內部審計部。

企業管治報告

為了在本集團內推動誠信誠實為本的文化，董事會亦於2022年採納了《反賄賂和貪污政策》，進一步強化我們在《道德操守守則》中確立的現有反貪污體系及常規。

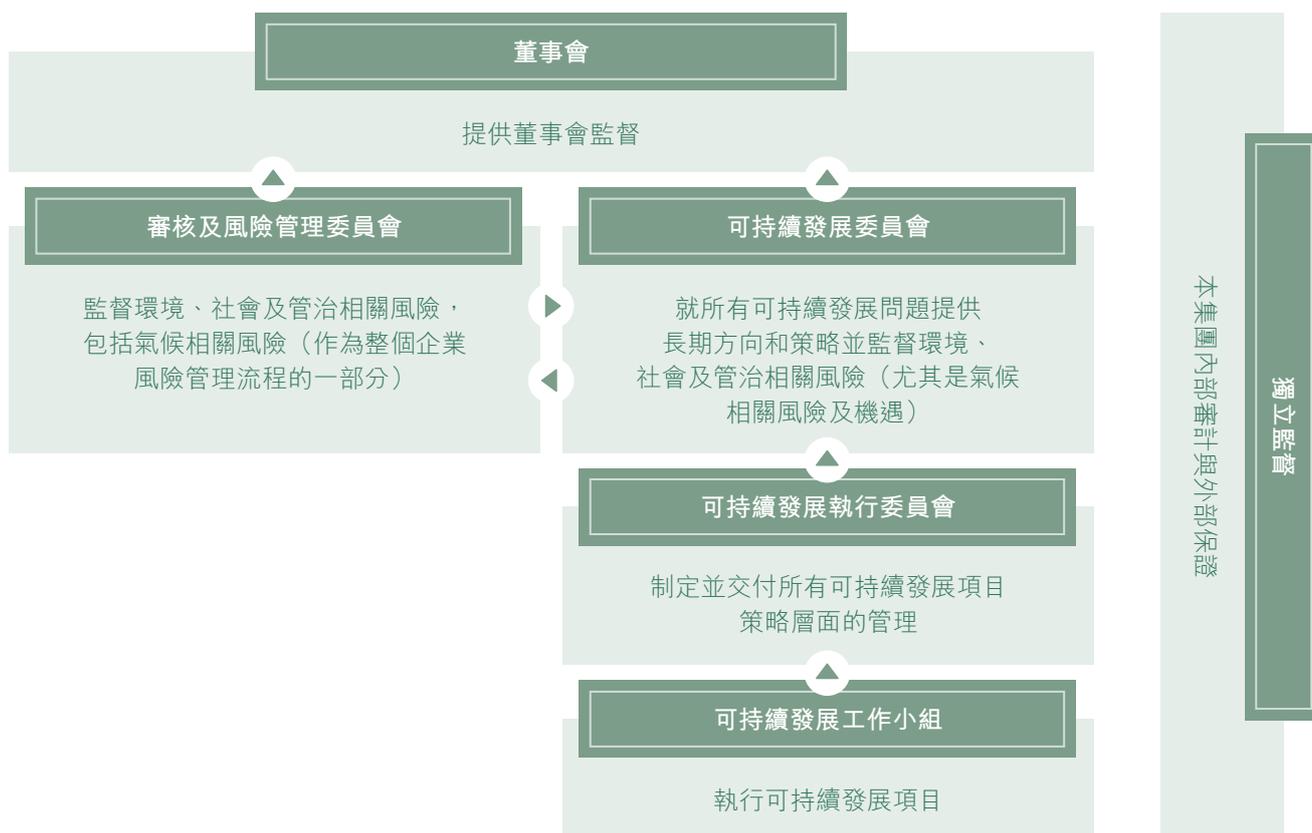
我們認為，本集團的《操守守則》、《防欺詐政策》、《反賄賂和貪污政策》連同《舉報政策》，有助於建立健全的企業文化及良好的企業管治常規，並構成了我們內部監控框架的主要元素。為了貫徹誠信為本的營運常規，推廣希慎的核心價值及理想企業文化，我們定期就這些政策為全體員工提供培訓。

2024年並無錄得任何監管違規或已確認的不當行為、舞弊或違規事件。

可持續發展

可持續發展管治

管治框架對成功落實我們的可持續發展策略至關重要。董事會全盤負責有關可持續發展的事宜並於2020年成立可持續發展委員會，協助董事會監督本集團的企業責任、可持續發展及氣候變化所持的立場。



可持續發展委員會主要負責監督、評估及管理任何與環境、社會及管治相關風險和問題(尤其是氣候相關風險及機遇)，及向董事會和審核及風險管理委員會匯報任何相關風險和問題。透過採用相同的風險評估標準，從而將任何由可持續發展委員會識別的環境、社會及管治以及氣候相關風險納入我們的整體企業風險管理流程，作為本集團整個企業風險管理框架的一部份。

2024年，可持續發展委員會舉行了2次會議，並收到管理層就本集團可持續發展進度提供的季度匯報(其中包括專門針對氣候相關風險及機會的討論環節)。為加強對氣候變化措施實施進度的監察，可持續發展委員會於2024年7月召開額外會議，主要檢討及討論本公司的碳排放目標和減碳路線圖。

鑑於環境、社會及管治和氣候相關的新規定以及相應問題的複雜性，董事會和提名委員會對可持續發展委員會的構成進行檢討，以確保其成員具備應對最新監管規定及氣候相關風險及機遇所需的技能和能力：

- 憑藉其於房地產和酒店服務業豐富的經驗，Young Elaine Carole 女士作為可持續發展委員會的主席，展現出對可持續發展實務的深入認識，以及對可持續物業投資和發展項目的策略洞察力。她的經驗於監督利園區物業組合的變革性可持續發展措施發揮重要作用，尤其是房地產開發及設施管理的相關舉措，確保符合行業最佳常規及與我們的可持續發展目標保持一致。她擔任為現代奴役抗爭的非牟利機構 The Mekong Club 之聯合主席，亦彰顯她對社會責任和推廣商業道德操守的堅定承諾。Elaine Young 女士亦致力與各氣候相關組織合作。Elaine Young 女士對新興氣候相關挑戰和機遇的深刻見解，引領可持續發展委員會監督有效應對可持續發展及氣候相關風險，以及推動可持續發展的策略。
- 王靜瑛女士作為領導對可持續發展充滿熱忱且經驗豐富，致力於推動環境和社會影響力。在她的領導下，星巴克在北美以外開設了第一家綠色門市，並成為中國首批試行水補給計畫的咖啡零售商之一。她帶領團隊透過店面設計、節能技術、負責任採購和減少浪費的措施重新定義可持續零售。她透過優化製造和物流效率及減低環境影響促進供應鏈的可持續性。作為節能咖啡生產和配送中心，咖啡創新產業園的開幕為中國可持續發展樹立了新基準。她亦檢視幫助貧困社區和支持當地咖啡農民的措施。王女士以她豐富的專業知識和在推動具有影響力的環境、社會及管治策略方面的經驗，為可持續發展委員會帶來實質性的貢獻。
- 利子厚先生積極參與社會及公益事務，專注馬術運動，透過參與多家上市公司和機構致力促進企業社會責任及企業管治水平。作為全球最大的慈善捐款機構之一 – 香港賽馬會董事局的主席，廣泛支持體育、藝術、文化、教育、醫療及社會福利等社區項目，利子厚先生在推動社會和社區倡議，提倡促進社區福祉方面的經驗和成就，與希慎在社區參與上的可持續發展重點相輔相成。利子厚先生豐富的經驗引領我們可持續發展措施實現長期成功，有助確保我們的慈善工作創造具意義的影響。

董事會及提名委員會認為，可持續發展委員會的組成體現了對可持續發展的全面考量，將環境事宜與具影響力的社區項目結合，以促進我們可持續發展工作的長期成功。

管理層面的可持續發展執行委員會及營運層面的可持續發展工作小組，確保本集團在業務運作中貫徹執行可持續發展和氣候相關策略及實務，同時亦負責協助董事會及可持續發展委員會制定目標、探索新舉措，以及識別和管控任何環境、社會及管治以及氣候相關風險。

可持續發展執行委員會由執行董事及首席營運總監呂幹威先生領導，負責制定本集團的可持續發展策略，包括實現淨零排放的路線圖和主要持分者參與的活動。希慎一直致力於加強其核心業務組合的能源管理、提高其效率，並增強應對氣候變遷的能力。我們於利園八期的可持續建築及綠色建築設計，通過採用機電裝備合成法 (MiMEP) 和具氣候變化適應性設計，突顯我們對減少碳排放的決心。呂先生監督指導利園區轉型的社區商業模式，融合可持續發展原則，建立具包容性城市的環境。呂先生的領導對於希慎致力應對氣候相關風險，同時推動本公司的環境和社會目標至關重要。

可持續發展表現

年內，董事會繼續運用可持續發展策略的社區商業模式，專注於新發展項目及大型翻新工程方面的環境營運管理及可持續建築，同時為社區推出各種社會可持續發展措施。

企業管治報告

希慎於年內的可持續發展框架及活動詳情載於：

- 於希慎網站www.hysan.com.hk登載的「2024年可持續發展報告」。
- 第135至第139頁的「可持續發展委員會報告」。
- 第140至第143頁的「可持續發展報告摘要」。

為減少印製及分發印刷本所耗費的資源，希慎採用電子方式發布可持續發展報告。報告已上載希慎網站(www.hysan.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)以供公眾閱覽。本集團只印製有限數目的印刷本，主要用於派發予股東。

參與度

希慎深信持續參與及溝通對與持份者建立信任及理解至關重要。我們尤其重視與包括股東、僱員、投資者及更廣泛的社區在內的各界持份者互動。透過各種有效的溝通渠道闡明我們的願景、使命及核心價值，讓我們的持份者了解我們的業務策略及展望，並讓我們了解他們的意見和回應他們的關注。

股東參與度

希慎與股東保持坦誠及建設性的溝通，並為股東提供作出明智投資決策所需的資料。

股東通訊政策

本公司明白與股東和投資者溝通的重要性，因而採納了《股東通訊政策》作為框架，讓股東能夠迅速、平等和適時地取得均衡及容易理解的本公司資料。

股東通訊及參與的渠道包括：

渠道

2024年摘要

混合式股東周年大會	<ul style="list-style-type: none">• 所有董事均親身出席2024年股東周年大會• 股東可選擇親自或透過網上出席2024年股東周年大會• 股東可在2024年股東周年大會前提交問題／或在大會期間親自或網上提問• 股東可實時透過網上平台投票
投資者關係活動	<ul style="list-style-type: none">• 由首席財務總監和投資者關係部負責• 進行逾150場交流活動，包括業績電話會議、研討會、非交易路演以及與全球機構投資者、股票和固定收益分析員的會面
分析員簡報會和新聞發布會	<ul style="list-style-type: none">• 由主席、執行董事兼首席營運總監、首席財務總監、投資者關係部和企業傳訊部負責• 媒體、分析員和機構投資者出席• 涵蓋本集團的中期及年度業績
企業傳訊 ^{附註}	<ul style="list-style-type: none">• 約50份企業傳訊文件(包括年報、中期報告、可持續發展報告以及各種公告和通函)已登載於聯交所和本公司網站

渠道

2024年摘要

本公司網站	包括： <ul style="list-style-type: none">• 希慎的企業管治及可持續發展政策• 最新的財務摘要和股東資料• 更新的董事名單，包括其職位、職能以及是否為獨立非執行董事• 分析員簡報會的網上廣播和材料• 刊物和新聞稿• 其他資料，如即將舉行的投資者活動、財務資料時間表和股價數據	
社交媒體	• 為投資者和其他持份者定期提供有關本集團業務和社區相關舉措的最新動態	
股息資料	• 派發股息資料已登載於本公司網站	• 《股息政策》以及董事會的股息決策已於年報中的「股息政策」披露
政策及指引	• 《股東通訊政策》確保希慎的股東和投資界能夠迅速、平等和適時地取得均衡和容易理解的本公司資料，以便作出明智投資決策和對本公司進行知情評估，並允許股東和投資界與本公司保持積極溝通，同時確保本公司履行其在《上市規則》的報告義務。	• 我們定期檢視該政策以確保其有效性，並登載於本公司網站： (www.hysan.com.hk/governance/group-policies-and-governance-guidelines/)

附註：

「公司通訊」指《上市規則》內所指的「公司通訊」，包括但不限於，本公司的中期報告／年報、通告、通函、代表委任表格。

所有股東可透過公司秘書就影響本公司的各項事務，向董事或高級管理人員提出反饋意見及觀點。股東所作查詢均得到相關董事委員會或董事會（如需）的迅速處理。為加強溝通，我們就最新的企業管治趨勢（尤其是股東參與），積極與股東會投票顧問機構保持聯繫。

我們於2024年11月對《股東通訊政策》、其執行情況及成效進行檢討，並確認於該政策截至2024年12月31日止年度內已得到有效落實。

報告及透明度

希慎致力維持高水平的透明度，讓股東及其他持份者及時掌握本公司的財務及非財務表現、策略及展望。本集團亦確保以下報告及溝通均適時以高透明度及可查閱的方式發布：

- 於財政期間／年度結束後三個月內發布其中期報告及年報；
- 根據《上市規則》及／或《證券及期貨條例》的規定，或在董事會認為適當情況下自願發布涉及重要資料或事態發展的公告（以及通函，如需要）；
- 根據《上市規則》的規定於本公司網站登載所有公司通訊、董事及高級管理人員履歷、業務及可持續發展情況、管治架構、財務資料時間表及希慎其他最新資訊和發展；及
- 因應本公司股東周年大會及業績公告，於本公司網站登載有關的新聞稿、簡報會資料及網上直播。

企業管治報告

所有公司通訊將以淺白語言及中、英文版本提供，方便股東理解。股東有權在任何時間，向本公司或本公司股份過戶登記處發出合理書面通知或發送電郵至 hysan14-ecom@vistra.com 或 cosec@hysan.com.hk 以選擇公司通訊的語言版本（中文或英文）及／或收取方式（印刷本或電子方式），費用全免。

股息政策

本公司致力透過持續派付股息為股東創造長期價值。根據公司的《股息政策》，所有股東均有權收取股息。

一般而言，董事會將在批准中期及年度業績時，每半年對股息進行評估並作出決定。董事會在確定適當的股息金額時，基於以下關鍵因素：

- 當前的財務表現及現金收益；
- 業務狀況及前景；
- 營運和投資項目的資本承諾；及
- 增長策略、資本配置及生產力。

截至2024年12月31日止年度之財務資料時間表及股息相關日期載於第238頁的「股東資料」。

有關股息支付、金額和關鍵日期的資料，登載於本公司網站「股東資料(股息資料)」一節：www.hysan.com.hk/investor/shareholder-information/。

股東權利

董事會致力平等及公平對待所有股東。股東的以下權利獲充分認可及有效保護：

- 收取已宣布派發的股息、投票和出席股東大會的權利；及
- 召開股東大會及於股東大會提呈動議以供審議的權利。

董事會或所持股權佔全體股東總投票權至少5%的股東經簽署書面要求後，亦可要求召開股東大會。本集團有關股東召開股東大會／提呈動議的程序以及相關聯絡詳情登載於本公司網站：www.hysan.com.hk/governance/group-policies-and-governance-guidelines。

股東大會

希慎的股東周年大會於每年5月或6月左右舉行。作為本公司與股東的主要溝通渠道，股東周年大會為股東提供了解本公司業務表現的機會。董事，尤其是獨立非執行董事及董事委員會主席或彼等的授權代表、高級管理人員及外聘核數師均會出席股東周年大會，與我們的股東互動以了解他們的反饋及回應他們的問題。

為確保股東有足夠時間考慮提呈的決議案，股東周年大會通知、通函及其他文件於股東周年大會舉行日期前超過30日發送予股東。本集團亦會就將予提呈的各項決議案提供全面資料。

自2004年起，我們於股東周年大會上的所有表決均以投票方式進行，由本公司的股份過戶登記處組織投票並進行監票。投票程序會於股東周年大會上進行投票前解釋。投票結果及董事於股東周年大會的出席情況均公布和登載於聯交所及本公司的網站。

2024年混合式股東周年大會

2024年股東周年大會於2024年6月5日以混合模式舉行，股東可親臨位於香港灣仔博覽道一號香港會議展覽中心的主要會場或透過網上直播的電子會議系統(「網上股東周年大會」)參與大會。出席網上股東周年大會的股東亦會被計入法定人數。

網上股東周年大會容許股東實時觀看大會過程直播、於問答互動平台以文字方式或致電提問及實時於網上投票，為股東提供等同親身出席的參與機會及投票權利。股東可使用網上股東周年大會觀看實時會議議事程序並參與投票。

混合式股東周年大會可以推廣包容性、參與度及透明度，並透過打破地域和空間限制的便利渠道，方便股東參與大會，保障股東出席股東大會及投票之權利。網上股東周年大會讓我們的股東能夠在任何能連接互聯網的地方參與2024年股東周年大會，並與我們的董事、高級管理人員和核數師會面。此安排亦拓寬股東周年大會的參加範圍，為不欲親身出席的股東或無法親身出席的其他海外股東提供靈活安排。

於2024年股東周年大會上議決的主要事項：

- 省覽截至2023年12月31日止年度之賬目報表以及董事報告與核數師報告；
- 重新選舉呂幹威先生連任為董事；
- 重新選舉鍾郝儀女士連任為董事；
- 重新選舉潘仲賢先生連任為董事；
- 重新選舉王靜瑛女士連任為董事；
- 續聘德勤·關黃陳方會計師行擔任核數師；
- 授予一般權力配發、發行及處理本公司額外股份，涉及股數不可超逾本公司已發行股份總數的10%，而所發行的任何股份折讓不得超過10%；
- 授予一般權力購回不超逾本公司已發行股份總數10%的股份；及
- 2024年組織章程細則修訂。

於2024年股東周年大會上提呈的所有決議案均已獲股東通過。

企業管治報告

2025年股東周年大會

2025年股東周年大會將於2025年6月5日舉行。會議詳情載於2025年股東周年大會通告，該通告構成連同本年報發送股東的通函的一部分。2025年股東周年大會通告及代表委任書亦載於聯交所及本公司的網站。

投資者關係

希慎致力透過有效的雙向溝通與持份者及固定收益投資者、分析員及信貸評級機構維持坦誠及具建設性的對話。

我們透過不同渠道定期提供希慎營運及財務表現的最新資料，讓我們的持份者了解營商環境及本公司如何應對風險及挑戰。高級管理層定期主持與機構投資者的視像、面對面及電話會議，以及業績公布後簡報會的網上直播及新聞發布會。

本公司網站亦設有專門的「投資者」欄目(www.hysan.com.hk/investor)，以及時提供本公司業務表現及主要發展的最新資料。

主要投資者關係活動日曆

2024年上半年	2024年下半年
<ul style="list-style-type: none">• 年度業績公告<ul style="list-style-type: none">- 新聞發布會- 分析員簡報會(亦提供網上直播)• 業績公布後的路演• 股東周年大會• 投資者會議	<ul style="list-style-type: none">• 中期業績公告<ul style="list-style-type: none">- 新聞發布會- 分析員簡報會(亦提供網上直播)• 業績公布後的路演

組織章程文件

2024年股東周年大會通過一項特別決議案，對本公司的組織章程細則作出修訂，為本公司使用虛擬會議技術舉行股東大會(即虛擬股東大會)提供靈活性。該修訂清晰訂明董事會及股東大會主席的其他相關權力，包括確保會議安全及有序進行的措施。該等修訂旨在與於2023年4月28日實施的《2023年公司(修訂)條例》中修訂的最新公司條例保持一致。

該等修訂為本公司在召開股東大會方面提供更高靈活性，讓本公司能更有效率地處理公司事務，並透過提供便利途徑以克服地理限制及空間限制，促進股東的參與，有利於本公司及全體股東。本公司組織章程文件之更新綜合版本可於聯交所及本公司的網站查閱。

承董事會命
主席
利蘊蓮

香港，2025年2月18日

風險管理與內部監控報告

責任

風險管理責任由董事會及本集團管理層分擔。董事會全盤負責檢討並維持完善及有效的風險管理與內部監控系統。管理層則負責系統的設計及執行以及向董事會和審核及風險管理委員會報告所識別之風險及風險管理措施。該流程對本集團實現其業務目標至關重要。

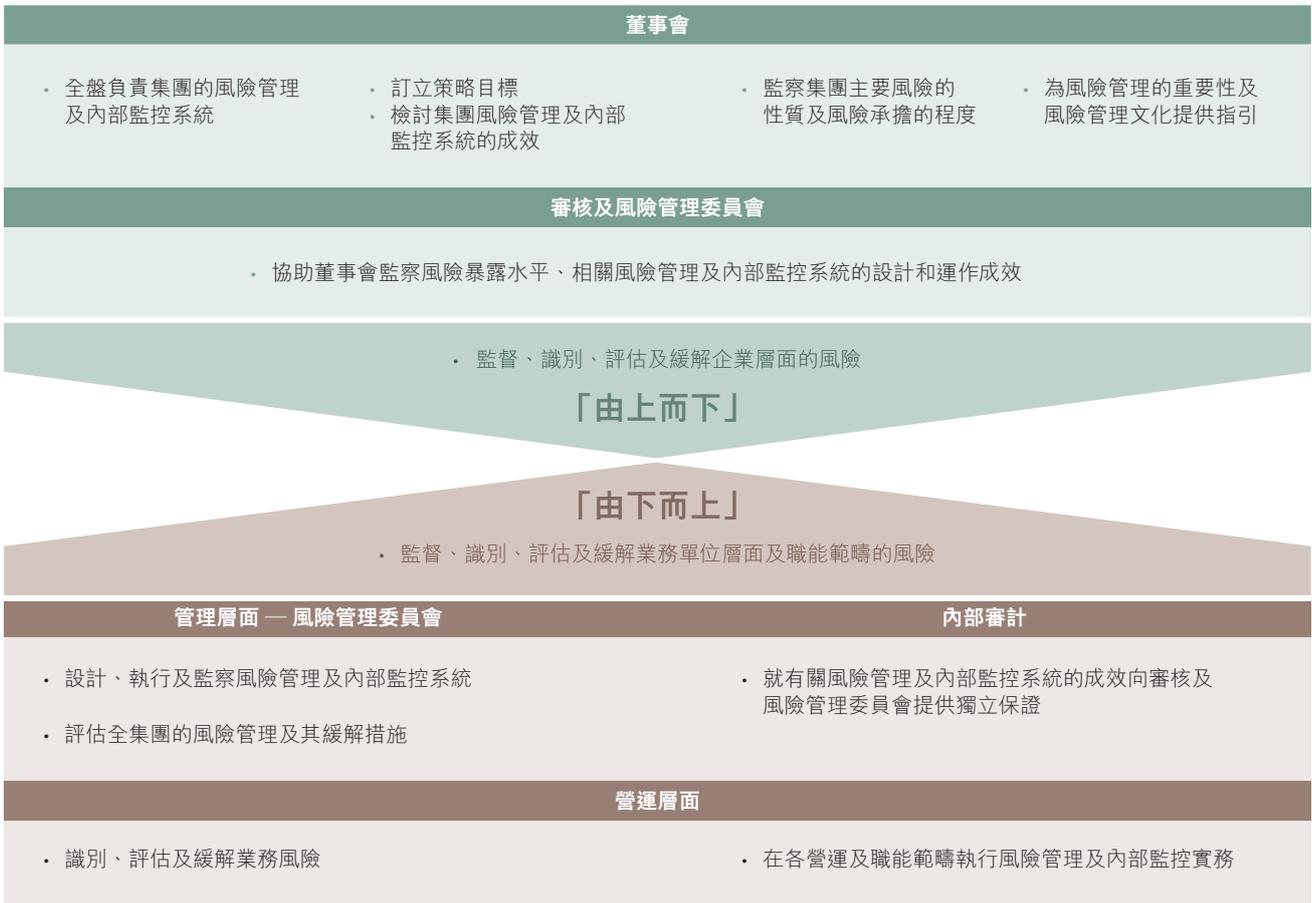
集團的風險管理與內部監控框架

審核及風險管理委員會協助董事會監察本集團承受的風險水平及監督有關之風險管理和內部監控系統的設計及運作成效。審核及風險管理委員會代表董事會持續監督以下程序：

- 檢視主要業務風險和用於緩解、轉移或避免該等風險的控制措施、整體風險管理與內部監控系統的優缺點，以及有關應對監控弱點或改進評估過程的行動方案；
- 檢視集團內部審計部提呈的業務流程及營運報告，包括應對已識別監控弱點的行動方案，以及在執行審核建議方面的最新進展及監察結果；及
- 檢視外聘核數師及內部審計主管就其在工作過程中識別到的任何監控事宜提交的報告，並與外聘核數師及內部審計主管討論各事宜的檢討範圍及結果。

審核及風險管理委員會向董事會報告其檢討結果，讓董事會就集團風險管理及內部監控系統的成效表達自己意見時將其考慮在內。

希慎由上而下／由下而上的風險管理框架



風險管理與內部監控報告

2024年檢討風險管理及內部監控成效

於截至2024年12月31日止年度，經執行董事及首席營運總監、首席財務總監、內部審計主管以及總法律顧問兼公司秘書確認，董事會認為集團風險管理及內部監控系統有效及充足，亦無發現任何可能影響集團財務、營運及合規監控、環境、社會及管治合規、內部審計、風險管理及內部監控職能的重要事項。集團風險管理與內部監控系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且只能對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

於檢討過程中，董事會亦考慮集團內部審計、會計、財務匯報和業務支援職能，以及與環境、社會和管治合規相關的資源、員工的資歷／經驗，並認為其培訓及預算是充足的。

集團風險管理及內部監控模式

希慎的風險管理及內部監控模式根據美國Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (「COSO」) 制訂，並已充分考慮我們的組織架構及業務性質。

希慎的模式包含各個元素。下文敘述我們的風險管理及內部監控模式如何配合我們的營運及監控環境。

- **監控環境** – 我們擁有重視優良企業管治的深厚傳統，並致力維持高標準的誠信、開放、廉潔及問責制。我們向全體員工(包括新入職員工)傳達正式的《道德操守守則》。自2016年起，我們制訂獨立的《舉報政策》，舉報者可透過獨立第三方以保密方式提出疑慮，再由該獨立第三方向審核及風險管理委員會報告。

於2021年1月及2022年11月，我們分別採納了獨立的《防欺詐政策》及《反賄賂及貪污政策》，從而進一步推動道德操守企業文化並強調我們對欺詐、賄賂和貪污持「零容忍」的態度。該等政策於年內進行檢討，以確保透過其有效實施，進一步加強健康的企業文化及高度的誠信和道德標準。於年內，概無重大相關事宜被提出。

我們於2020年制定了《風險管理指引》後，於2021年6月採納《風險胃納聲明》，當中闡明本集團就實現其策略使命及業務目標所制定的風險承受原則。該聲明考慮了不同的程度的風險，定義本集團應避免且不應接觸的風險情景。

- **風險評估** – 我們繼續提升風險管理程序和資訊質素，同時貫徹簡單切實的風險管理方針。我們尋求將風險管理功能融入所有業務營運(包括商舖、寫字樓、住宅、物業管理及技術服務、工程項目、市場推廣、投資及策略發展)及職能範疇(包括財務、人力資源及行政、商業數碼科技、法律及公司秘書、企業傳訊及可持續發展部門)之中。

部門主管每年會檢討及更新部門的風險登記冊，確保監控措施適當地融入所有業務營運及有效地運行。

在管理層方面，風險管理委員會是由主席、執行董事及首席營運總監、首席財務總監及內部審計主管組成。風險管理委員會制訂相關風險管理政策，並定期監察潛在弱點及相應的補救行動。風險管理委員會亦負責識別和評估較為宏觀的策略性風險，包括潛在風險。

我們以「由下而上」的方式，要求營運單位主管參與識別營運風險，配合以「由上而下」的方式，確保對集團的主要風險進行全面評估。管理層亦會與各部門主管進行討論，以進一步加強整體風險評估和面對風險挑戰過程中的「參與」及「互動」成分。

- **監控工作** – 集團的營運及業務已有成熟的營運流程配合運作。集團的監控工作傳統上是建基於主管審查、職責分工及明確規定的實質及數碼監控點。集團已透過制訂書面政策和程序，將監控政策正規化，當中清晰界定權限並劃分職責和控制權。

年度預算和規劃流程是集團一項關鍵的監控活動，它考慮了所有風險因素以及當前的經濟狀況和社會趨勢。在制訂各自的業務計劃的過程中，所有營運單位均需要識別可能對實現業務目標有影響的重大風險。

我們已制定措施來緩解已識別的風險。有關人員會定期進行差異分析，並向管理層和董事會匯報，以協助找出不足之處和適時採取補救措施。

鑑於集團地產業務的資本密集性質，監控主要項目開支是另一項重要的監控活動。每個項目的預期風險及回報都會經過詳細分析，然後呈交予營運單位主管、執行董事兼首席營運總監、首席財務總監、主席及董事會審批。評審業務及財務可行性的準則，一般按預期現金流量計算其淨現值、回本期、內部回報率、敏感度分析以及生命週期分析。

管理層每年亦對內部監控進行一次自我評估。所有部門及單位主管均須填寫有關內部監控的自我評估問卷，並向管理層確認已制訂並妥善遵守適當的內部監控政策及程序。

- **監察工作** – 由董事會及審核及風險管理委員會監督監控程序，並由內部審計部門提供協助。管理層就主要風險及適當的緩解措施，向審核及風險管理委員會定期匯報最新情況。於2024年，審核及風險管理委員會舉行4次會議(2023年：4次會議)，以應對動態風險並增強履行對風險管理的監察職能。每次會議均特別討論風險管理、內部監控系統及最新動向。

風險管理流程

本集團有一套穩健的流程，檢視風險管治各層架構並傳達相關風險。該流程包括(i)一套已融入其日常運作的持續流程，風險負責人能隨時靈活評估所面臨的潛在風險，並就此向風險管理委員會報告，及(ii)一套定期風險評估流程，管理層定期就已識別的主要風險作系統化評估。

持續風險監控流程

風險負責人及風險管理委員會及時評估並採取措施應對全新或潛在風險。此乃一套持續的互動流程，需要與持份者進行溝通及諮詢。

- 面臨 / 預期有新的風險
- 立即進行風險審查
- 評估風險
- 評估緩解措施
- 通知當事方
- 集思廣益和溝通
- 執行行動

常規風險評估流程

風險評估

- 檢視並特別標示各個業務部門不同層面的主要風險
- 利用已制定的風險標準，就可能發生的程度、影響及速度作詳細考慮，從而分析風險

風險處理

- 「按終止、轉移、處理及承受」的方法（或在適當時結合應用），決定如何處理風險

剩餘風險及風險承受水平

- 將每個主要風險的剩餘風險狀態（經過風險處理後）與風險承受水平作比較
- 確定應採取的任何進一步措施，以彌合所有風險差距

風險匯報

- 將風險登記冊轉換成風險雷達圖分析
- 概括及反映集團優先考慮的主要風險

風險管理與內部監控報告

希慎的「三道防線」模式

清晰的責任和穩健的監控措施，對幫助管理風險至關重要。於2017年，我們強化風險管治架構並採納「三道防線」模式來處理在集團內分配和協調與風險及監控相關職責之問題。此舉加強了本集團在各部門及職能部門的風險管理能力和合規文化。



該模式旨在加強集團上下的風險管理能力及合規文化。每道防線的職責如下：



集團風險狀況

作為風險管理方針的基礎，我們必須了解本集團目前承受的風險狀況，以及這些風險如何隨時間而出現變化。下表闡述集團主要風險的性質。對有關策略的進一步分析如下表所示載列於本年報其他部分：

風險範圍	2024年的 風險水平變化	風險變化的描述	緩解措施
整體營商環境	—	<ul style="list-style-type: none"> 因香港和中國內地的經濟活動復甦程度及消費者信心依然疲弱，商業地產市場持續受壓。 美國貿易政策的不確定性和貿易緊張局勢加劇，全球地緣政治衝突持續惡化。 美國聯邦儲備銀行及其他中央銀行於2024年減息，但未來走勢仍然不確定。 中國大陸中央政府及香港當局實施一系列刺激和支持政策，以促進經濟增長。 	<ul style="list-style-type: none"> 執行策略計劃以活化及擴展我們的核心利園區，在市場整合中提升競爭力，並保護資產價值。利園八期及相關的連接項目進展順利。 投資我們的成長支柱以實現多元化收入來源。上海利園和大灣區靈活工作空間於2024年的強勁表現，開始為盈利作出貢獻。 繼續改善營運效率及生產力，並優先分配資源以推動業務復甦。 依照財政紀律執行我們的策略，並保持流動性，以應對近期的衝擊。
寫字樓業務	▲	<ul style="list-style-type: none"> 2024年，香港甲級寫字樓錄得正淨吸納量，惟新供應推高空置率，整體市場租金持續下跌。 共享工作間及在家工作模式繼續衝擊傳統寫字樓租賃業務。 	<ul style="list-style-type: none"> 推行多元且充滿活力的租賃政策以擴大我們的租戶組合，並滿足來自不同領域(如財富管理、健康和醫療保健)日益增長的需求。 提供量身定制的解決方案，增強寫字樓單位在市場的吸引力。即將竣工的利園八期，連同有蓋行人通道和天橋，將提升可持續性和連接性。 通過大灣區靈活工作空間業務和與強大及根基穩固的共享工作間營運商攜手合作，緊貼靈活工作空間的潮流並擴大我們靈活工作空間的服務。 與商舖物業組合相互扶持。

風險管理與內部監控報告

風險範圍	2024年的 風險水平變化	風險變化的描述	緩解措施
商舖業務	▲	<ul style="list-style-type: none"> 香港零售銷售因消費模式持續變化、消費者信心疲弱及強勁的港元而下降。 遊客和消費者的行為變化，從商品轉向體驗式購物。 深圳、海南等主要城市的競爭持續加劇。 大型購物商場在促銷和忠誠獎勵計劃方面的競爭。 	<ul style="list-style-type: none"> 通過不斷改變和積極擴展我們的商戶組合和購物體驗，以鞏固利園區作為奢侈品旗艦店集中地和潮流領導者的地位。 推行多元靈活的租賃政策，以及持續評估銷售表現，確保租戶組合具抵禦力和可持續性。 加強與策略性租戶的長期夥伴關係。 妥善平衡本地市民與遊客兩個市場的客戶組合。 通過擴展和推廣利園區的傳承和社區體驗，以吸引遊客和當地居民。 繼續加強我們的常客獎勵計劃，通過為Club Avenue成員提供個性化服務以及為Hy!成員提升數位參與和用戶體驗，以推動消費和參與度。
住宅業務	▼	<ul style="list-style-type: none"> 人口流入和外籍人士回流繼續推動需求。 入住率持續回升。 	<ul style="list-style-type: none"> 推出靈活租賃政策，以配合客戶需要。 多元化我們的營銷渠道和代理。
大埔住宅發展項目	—	<ul style="list-style-type: none"> 放寬貸款價值比率和供款佔入息比率，加上持續的人口流入和下調的按揭利率支撐物業需求。然而，近期供應量高企和疲弱的經濟情緒仍然是重大阻力。 	<ul style="list-style-type: none"> 調整銷售計劃及獎勵措施，緊貼市場需求適時推售有關物業，並加快完成物業交易。
加路連山道商業發展項目	—	<ul style="list-style-type: none"> 由於本港及全球經濟仍然不明朗，商用物業市場的前景亦蒙上陰影。 工程進展令人滿意，示範單位於2025年1月揭幕，預租工作正在進行中。 	<ul style="list-style-type: none"> 確保項目以專業手法悉心設計，可滿足未來市場需求且具有競爭力。採用創新且具成本效益的建築方法和技術。 以優於同儕的綠色建築標準，並以切實有力的可持續發展特色開發該項目。 管理委員會密切監察招標流程及施工計劃，以管理建築成本及進度。

風險範圍	2024年的 風險水平變化	風險變化的描述	緩解措施
土瓜灣住宅 發展項目	—	<ul style="list-style-type: none"> 放寬貸款價值比率和供款佔入息比率，加上持續的人口流入和下降的按揭利率支撐物業需求。然而，近期供應量高企和疲弱的經濟情緒仍然是重大阻力。 項目進展令人滿意。 	<ul style="list-style-type: none"> 確保項目以專業手法悉心設計，可滿足未來市場需求且具有競爭力。 把握合適時機推出市場。 管理委員會密切監察招標流程及施工計劃，以管理建築成本及進度。
上海投資物業 - 上海利園	—	<ul style="list-style-type: none"> 上海辦公室市場持續低迷，企業尋求削減租金成本，市場租金下降。 上海利園於2024年得益於從傳統高級商業區遷入的企業租戶的需求，實現入住率的強勁增長。 	<ul style="list-style-type: none"> 我們通過將我們的利園區的商業模式和高質的物業管理服務擴展至上海，建立我們的競爭優勢。 我們實施靈活多變的租賃策略，以維持穩固的入住率增長。 在香港總部支援下建立實力雄厚、經驗豐富的當地團隊。 因應當地需要，明確制定並實施資產管理計劃、財務及營運監控以及合規程序。
人力資源	—	<ul style="list-style-type: none"> 集團需要熟練的前線營運人員和管理人員以配合業務增長策略，而在招聘這些員工時，集團仍然面臨激烈競爭。 	<ul style="list-style-type: none"> 改善工作環境、待遇及重視員工福利，有助聘請新員工及挽留優秀人員。 透過科技支持及流程自動化提高員工效率。 我們利用內部培訓及領袖計劃培育並發展人才。 加強作為僱主的品牌效應。
網絡安全	—	<ul style="list-style-type: none"> 企業面臨的網絡安全攻擊風險增加，包括網路和實體安全漏洞、系統故障、網路釣魚攻擊、電腦病毒和惡意軟體，可引致營運中斷、聲譽受損和第三方索賠。 第三方資訊系統服務供應商亦面臨類似的網絡安全風險。 	<ul style="list-style-type: none"> 實行定期的網絡安全檢視及升級以識別及緩解風險。 向全體員工提供的安全意識培訓課程，以提升他們的網絡安全意識。 聘請外部專業人士對技術基礎設施和網絡安全成熟度進行技術審查。 網絡安全政策和程序以及為網絡風險投保繼續有效。 已向所有員工提供有關《網絡安全風險及保護指引》的資訊。 持續監察主要風險指標。 截至2024年12月31日，未接獲任何直接或第三方的網絡安全漏洞的報告。

風險管理與內部監控報告

風險範圍	2024年的 風險水平變化	風險變化的描述	緩解措施
環境、社會及管治(包括氣候變化)	—	<ul style="list-style-type: none"> 新的環境、社會及管治合規要求。 極端氣候事件繼續對我們物業的營運和管理構成威脅。 	<ul style="list-style-type: none"> 持續檢視環境、社會及管治的合規要求以及內部與外部持份者對可持續發展表現的期望。 持續更新相關的可持續發展政策，並不斷完善操作程序和ISO管理系統。 定期進行風險評估，並加強針對極端氣候事件的預防措施。 評估並實施具成本效益的技術和營運解決方案。 規劃與有形風險及轉型風險評估有關的情景分析。 減碳路線圖，包括短期和長期的舉措以實現淨零碳的目標。
客戶資料保護及保障私隱	—	<ul style="list-style-type: none"> 隨著科技應用範圍持續擴大，個人資料通過數碼平台及其他渠道被收集。 	<ul style="list-style-type: none"> 透過強大的系統和程序監控以全面管理和保護資料和隱私。 設立資料私隱管理小組，監督私隱風險和監控系統，並推出新的個人資料管理措施。 定期資料隱私合規審查。 實施嚴謹的私隱政策及程序，確保所有員工及服務供應商嚴格遵守。 設立中央資料私隱目錄，以追蹤個人資料私隱的風險及監控情況。 過去3年未有接獲有關客戶資料及客戶私隱洩漏的個案呈報。
反欺詐及反貪污	—	<ul style="list-style-type: none"> 就提供業務及科技解決方案，與外部服務供應商及第三方聯繫。 	<ul style="list-style-type: none"> 以採納《反欺詐政策》為框架，輔以已制定的反欺詐程序及指引。 採納一項獨立的《反賄賂和貪污政策》，以推廣健康的企業文化及高度的誠信和道德標準。 已實行《道德操守守則》及《舉報政策》並定期進行檢討。 已建立獨立舉報渠道。 已識別全集團的潛在欺詐風險，過去3年未有接獲相關個案呈報。

附註：



「內在風險」(即在未考慮緩解風險措施前)上升



「內在風險」下降



「內在風險」相若

於 2024 年為提升內部監控環境及活動而落實的舉措

除上述行動外，我們亦作出多項改動來加強集團的風險管理及內部監控系統，列舉如下：

監控環境 – 合規政策	<ul style="list-style-type: none"> 我們訂立政策制定者在建立和持續檢討公司政策及程序方面的明確指引，確保我們的政策及程序能夠充分應對業務及策略發展，並緩解相關的新生風險。 我們對《反詐欺政策》、《反賄賂和貪污政策》以及集團的《舉報政策》進行年度審查，以確保為我們的詐欺風險管理，以及防止和監測挪用行為提供充足的指引。 	<ul style="list-style-type: none"> 持續檢討和優化流程及架構，以提升合規水平。
監控環境 – 風險評估與監控自我評估問卷	<ul style="list-style-type: none"> 已建立線上系統以協助風險負責人進行年度風險評估及自我評估問卷。 	<ul style="list-style-type: none"> 協助本集團進行年度評估。
監控環境 – 集團的道德操守	<ul style="list-style-type: none"> 我們的審計持續從不同角度評估本集團道德相關的目標、計劃及活動之設計、實行及其效益，包括上層定調、報告結構、溝通方式等。以往涵蓋道德要素的審計例子如下： <ul style="list-style-type: none"> 2024 年人力資源營運審查 2024 年集團採購審查 2023 年財務與庫務審查 2022 年市場推廣營運詐欺風險管理 2022 年企業傳訊審查，其中涵蓋可持續發展的治理 2021 年文化審計 2024 年、2023 年及 2020 年資料私隱審計 2021 年住宅營運詐欺風險管理 	<ul style="list-style-type: none"> 維持本集團員工的高道德標準。
監控活動 – 內部監控及政策和程序	<ul style="list-style-type: none"> 已進行審查以加強本集團的採購監控，並更新《採購政策》以滿足特定職能需求，並集中於防範欺詐風險。 對集團進行資料私隱合規審查，包括上海採購的營運流程和監控，以確保符合集團標準並加強對當地實務的監控。 已進行人力資源營運審查。 已進行年度資訊安全審查及資訊科技監控審查。 	<ul style="list-style-type: none"> 持續審查和完善內部監控及政策和程序，以確保風險管理及內部監控與快速變化的商業環境保持一致。
監察工作 – 發展項目成本審查	<ul style="list-style-type: none"> 隨著本集團繼續執行若干策略發展項目，包括加利連山道項目及大型資產增值工程對發展項目進行持續及定期成本及監控審查，以確保有適當的措施管理發展項目的成本。 	<ul style="list-style-type: none"> 協助本集團發展項目的成本監察工作。

風險管理委員會
香港，2025 年 2 月 18 日

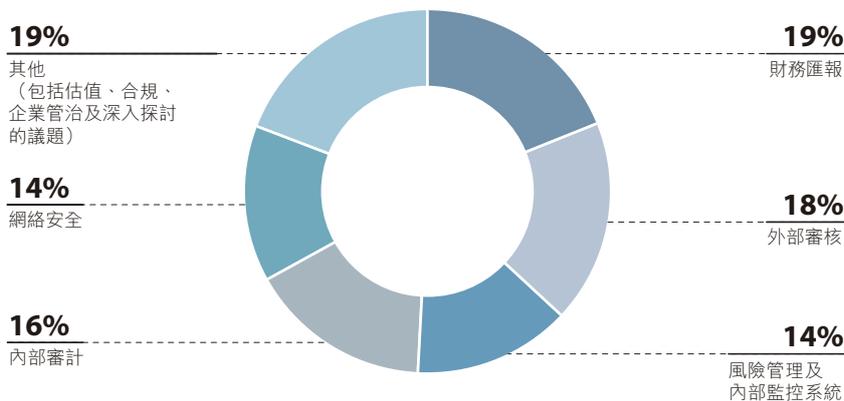
審核及風險管理委員會報告

各位股東：

我們欣然提呈 2024 年審核及風險管理委員會報告，其中概述委員會於年內進行的工作。

於 2024 年，委員會繼續為董事會於檢討本集團的風險管理與內部監控系統、監察內部審計與外聘核數師，及監督及審議財務匯報程序及《上市規則》合規的工作中擔當重要監督角色。委員會於年內進一步對本集團應對風險的整體方法進行獨立公正的監督，並就本集團的風險胃納、風險概況及風險承受水平提出相關建議。

委員會年內的活動及議程時間分布



2024 年的組成	潘仲賢*(主席) 卓百德* 張勇*(於 2024 年 12 月 9 日獲委任) 利憲彬 范仁鶴*(於 2024 年 6 月 5 日不再擔任成員之職務) *獨立非執行董事
獨立性比重	75%
會議安排	<ul style="list-style-type: none">年內，審核及風險管理委員會已舉行 4 次會議，其中 2 次會議主題為應對動態風險(包括網絡安全)並加強對風險管理的監察職能與外聘核數師及內部審計主管在管理層不在場的情況下舉行了 2 次會前會議，以進一步鼓勵開誠公布的對話及保證
2024 年及 2025 年摘要	<ul style="list-style-type: none">強化與風險管理有關的公司政策及程序，包括財務、營運及網絡安全與外聘核數師及獨立專業估值師就房地產和投資估值的合理性進行深入探討季度檢視現金流預測及銀行貸款，以確保財務持續穩健更新股息決策相關披露政策，加強股東回報的透明度進行年度資料私隱合規審查進行資訊安全審查的年度審查，及資訊科技整體控制措施的審查對利園八期建設工程項目進行季度成本審查對集團採購進行審查進行人力資源營運審查根據《上市規則》及其他監管規定持續監督及強化風險管理及內部監控系統

角色及權力

審核及風險管理委員會主要角色及權力包括：

- 監督本集團的財務管理及報告程序；以及監督由外聘核數師執行的工作；
- 檢視及評估本公司的風險管理和內部監控系統；
- 檢視本集團所面對主要風險之報告；
- 評估及檢視集團的風險胃納、承擔能力及取向；
- 檢視本集團內部審計、會計及財務匯報職能的資源、員工的資歷、技能及經驗，以及他們的培訓課程和預算是否足夠；
- 檢視及確保本公司政策和程序的充足性，以及集團合規框架的有效性；
- 檢討本公司內部審計職能的成效；及
- 監察本公司與外聘核數師的關係及非審計服務。

活動

於2024年2月召開之會議，詳情載列於2023年年報。

2024年3月到2025年2月期間，審核及風險管理委員會舉行了4次會議。董事會主席及高級管理人員（包括執行董事及首席營運總監，以及首席財務總監）、內部審計主管、外聘核數師及獨立專業估值師出席會議，匯報最新情況及回答相關問題，以協助委員會推進決策過程。於會議討論的事項詳情載列於下文。

審核及風險管理委員會於過去12個月的會議

2024年6月	2024年8月	2024年11月	2025年2月
<ul style="list-style-type: none"> • 內部審計報告 • 網絡安全 • 深入探討「市場及財務業務風險：敏感性分析」 • 法律及監管資料更新 	<ul style="list-style-type: none"> • 中期業績 • 物業估值 • 內部審計報告 • 外聘審核報告 • 法律及監管資料更新 	<ul style="list-style-type: none"> • 外聘審核進度報告 • 風險評估 • 內部審計報告 • 網絡安全 • 年度資源充足性審查 • 檢視及更新股息相關披露政策 • 法律及監管資料更新 	<ul style="list-style-type: none"> • 全年業績 • 內部審計報告 • 物業估價 • 年度風險管理及內部監控有效性審查 • 外聘核數師的有效性和獨立性 • 外聘審核完成的報告 • 2025年外部審核計劃 • 持續關連交易年度審查 • 法律及監管資料更新

審核及風險管理委員會報告

財務報告

審核及風險管理委員會與管理層及外聘核數師檢視和討論截至2024年6月30日止6個月之未經審核財務報表、截至2024年12月31日止年度之經審核財務報表及截至2024年12月31日止年度之獨立核數師報告，並建議董事會批准及刊登公告。

按此流程，管理層負責編製集團的財務報表，包括選擇和應用適當的會計政策，而外聘核數師則負責審核和驗證集團的財務報表，同時評估集團在這方面的內部監控措施。董事就財務報表作出的責任聲明載於本年報的「企業管治報告」。

委員會根據外聘核數師的審核工作及下述內容檢視及提出建議：

- 與外聘核數師及內部審計主管討論其相關審核工作的範疇及結果；
- 與管理層討論影響本集團財務報表的重大參數及判斷，當中包括與獨立專業估值師萊坊測量師行有限公司討論於2024年6月30日及2024年12月31日估值的投資物業；及
- 與管理層及外聘核數師共同審核截至2024年12月31日止年度獨立核數師報告所載的關鍵審計事項。

檢討風險管理及內部監控系統

本集團於年內檢視風險管理及內部監控系統有關的重要措施，載列如下：

公司政策及程序

我們為政策負責人在建立和持續檢討公司政策及程序方面上訂立明確指引，以確保該等政策及程序能夠充分應對業務及策略發展，並緩解新出現的相關風險。

本集團的策略性增長項目取得重大進展，包括利園八期的建設、利園區優化工程的資產增值，以及上海利園的高效營運，均都得益於我們強大的集團採購政策及流程的支持。基於上述重點項目的重要性，我們對集團的整體採購流程進行審查，以加強採購監控措施並確保其有效運作，同時加強採購政策，以滿足新職能需求並提高防範欺詐能力。除上海利園已建立的財務和營運管控措施外，我們亦為上海的採購實務制定明確的指引，以加強採購監控措施。

為進一步提升股東回報的透明度，我們根據聯交所於2024年6月刊發有關《企業管治守則》條文檢討的諮詢文件，更新有關董事會股息決策相關披露的政策。

審核及風險管理委員會的出色領導在提升內部審計能力方面發揮關鍵作用，同時有效監控現有風險，並主動識別新出現的風險。

於2024年董事會評估中收取的董事意見。

資料私隱

由管理團隊的合規專家所組成的資料私隱管理小組，負責監督本集團的資料私隱風險和監控系統。

本集團(包括上海業務)已進行年度資料私隱合規審查，以確保其在收集、使用、儲存和保存個人資料的過程中遵守適用的隱私法規及相關公司政策和聲明。

本集團已制定資料私隱管理程序，訂明有關資料收集、存取、資料目錄保管、內部及外部通訊以及事件應變方案的清晰指引。隨著上海業務的啟動，2024年本集團亦採納了針對上海利園的物業管理和市場營銷的新私隱合規程序，以進一步增強對中國私隱條例的合規性，並強化本集團維護嚴格私隱標準的承諾。

為確保員工具有處理個人資料的意識，及所有職能範疇都遵循資料私隱管理程序，所有員工必須完成有關資料隱私的強制性年度培訓，以更新其對最新的資料隱私實務和法規的知識和理解。

內部監控

每年，本集團均進行年度內部監控自我評估。於2024年，所有部門及單位主管已完成針對其特定營運和職能風險的內部監控自我評估問卷。該過程促進管理層「由上而下」與職能部門「由下而上」的見解和風險評估之間的一致性。

此外，我們繼續致力持續監督及強化內部監控。此舉符合《上市規則》的要求及其他相關監管規則。

資本及財務管理

因應經濟不確定性所帶來的風險及集團對重大建設項目的資本投入，我們已加強對資本管理、流動性緩衝和成本控制的監控和控制流程。管理團隊已採取幾項關鍵措施以確保財務穩健，包括：(i) 持續評估公司的信用指標、現金部署、融資計劃、流動性緩衝和融資成本，以保持財務健康並管理市場變化帶來的風險；(ii) 根據市場環境和前景採取適當行動；及(iii) 通過季度和臨時報告向董事會提供全面的最新資料，以確保透明度及各階層均可作出知情決策。

資訊安全

審計與風險管理委員會十分注重資訊安全，對網路安全風險負有首要監督責任。資訊安全話題為委員會在6月及11月的委員會會議議程中的常設事項。會上，管理層向委員會定期提供集團資訊安全相關事宜的最新資料，包括基礎設施安全的定期審查和保險，以及強化系統最新情況。委員會在委員會會議上投入大量時間多次討論該議程。

年度資訊安全審查

於2024年，我們已聘請外部專家對本集團的資訊系統和技術基礎設施進行獨立且全面的審查，以評估網路安全成熟度和全年已實行的所有網路變更。此評估有助於識別和減輕潛在的網路安全風險和漏洞，指導我們加強關鍵資訊技術基礎設施和增強網路保護的努力。

審核及風險管理委員會報告

資訊科技一般控制審查

我們已對資訊科技一般控制進行審計，特別針對評估日常營運中的安全措施和營運目標的有效性。該重點審查不但確認我們資訊科技控制的穩健性，亦確保其應對新威脅的適應性，從而保持我們科技框架的韌性。

持續的資訊安全管理

年內，委員會亦對資訊系統進行持續檢討，以確保現有網路安全系統符合必要的標準及要求，有效保護集團免受網路威脅。在詳細審議管理層提供的最新資料及外部專家的評估後，委員會確認我們的資訊安全系統已足夠且符合目的。

我們確認資訊安全意識的重要性，因此要求所有員工每年接受「資訊安全意識培訓」。於2024年，我們提出定制的資訊安全意識培訓計劃，其中包含一系列涵蓋廣泛相關主題的培訓。該計劃旨在透過為我們的員工提供識別、減輕和應對資訊安全威脅所需的知識和技能以加強公司整體安全狀態。

此外，審核及風險管理委員會：

- 評估有關本集團策略實施的財務事宜；
- 根據高級管理層制定的整體方針，考慮本集團主要的企業風險，包括整體營商環境、營運風險和環境、社會及管治風險和合規性；
- 考慮管理層提出的主要迫切風險及風險記錄表；
- 檢視可能影響本集團的最新法律及監管資料和趨勢及其可能產生的後果；
- 檢視獨立專業估值師萊坊測量師行有限公司在為集團投資物業估值時所考慮的因素，並討論其作出的重要判斷；
- 檢視本集團內部審計、會計及財務匯報職能的資源、員工資歷、經驗，以及他們的培訓和預算是否足夠；及
- 根據下述內容檢討2024年的年度風險管理及內部監控系統：
 - 內部審計部對本公司截至2024年12月31日止年度持續關連交易及相關內部監控程序是否足夠及有效的報告；
 - 管理層就主要風險、風險水平變動及緩解措施提供的定期報告，以及與已識別的主要風險(詳述如上)有關的特別報告；
 - 內部審計部定期報告，包括其提出建議的實施情況；
 - 管理層對控制有效性認證和確認，當中涵蓋財務、營運及合規監控、環境、社會及管治合規、內部審計、風險管理及內部監控，以及在營運部門採用的內部監控自我評估問卷；及
 - 外聘核數師確認其在審核工作過程中並無發現任何關於本集團財務匯報週期之監控漏洞。

審核及風險管理委員會認為本公司的風險管理及內部監控系統充足及有效(包括本集團會計、財務匯報及內部審計職能的資源、員工資歷、經驗、他們的培訓和預算)，概無發現任何可能對財務、營運及合規監控、環境、社會及管治合規、網絡安全、內部審計、風險管理或內部監控職能構成影響的重要事項。

為確保外聘核數師獨立性所採取的措施包括：

- 詳細評估外聘核數師的獨立性、服務質素及薪酬水平；
- 由外聘核數師出具對核數師獨立性的年度確認書；
- 外聘核數師已制定並實施首席審核合夥人的輪調安排；
- 首席審核合夥人必須遵守職業道德標準、獨立政策及適用於其審核工作的規定；
- 委聘本集團外聘核數師(及其附屬機構)提供的任何非審計服務均須遵守本集團的採購政策，該政策與所有其他第三方供應商關係一致；
- 所有非審核服務均已獲審核及風險管理委員會事先批准；及
- 已制定適當的政策及程序，以識別審核服務、非審核服務及可能有損核數師獨立性而被禁止的非審核服務。外聘核數師已確認其在提供非審核服務方面的獨立性。

截至2024年及2023年12月31日止年度的外聘核數師服務及費用摘要如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
審核服務	3.5	3.5
非審核服務		
– 經常性服務(附註a)	0.6	0.6
– 一次性交易		
• 技術服務(附註b)	7.4	7.0
合共	11.5	11.1

附註：

(a) 經常性服務包括符合財務、會計或監管報告事宜所需的法定合規、監管或政府程序。

(b) 德勤諮詢(香港)有限公司(「德勤諮詢」)被任命為希慎的客戶關係管理(「CRM」)平台提供技術服務、系統整合及應用管理服務，基於其在實施類似CRM解決方案方面所展現的專業知識，過去項目展現的良好記錄，透過嚴格的招標流程提供有競爭力的價格。為維持審計師的獨立性，外聘核數師確認該技術服務由德勤諮詢的專業人士提供，並非審計業務團隊成員，且德勤諮詢在提供該服務期間不承擔任何管理責任。於2024年，CRM平台的開發已完成並成功推出。

審核及風險管理委員會報告

外聘核數師

本集團聘請德勤·關黃陳方會計師行擔任本公司外聘核數師，我們認為其獨立性對我們的企業管治成效至關重要。為監督本集團與外聘核數師的關係及確保外聘核數師的獨立性，審核及風險管理委員會：

- 就集團2024年全年業績檢討並考慮外聘核數師的委聘條款(包括2024年年度審核、有關業績公告及持續關連交易年度審核)，以及本集團中期票據計劃之年度更新；
- 檢視外聘核數師的審核進度報告；
- 對核數師的獨立性、資歷、專長及服務進行年度評估及繼續表示滿意；
- 審閱並考慮外聘核數師2024年之審計服務計劃以及就審核2024年中期業績而委任外聘核數師的聘用條款；及
- 建議董事會尋求股東批准續聘德勤·關黃陳方會計師行擔任本集團2024年度之外聘核數師。

審核及風險管理委員會與本集團對核數師的獨立性及客觀性沒有因提供非審核服務而有任何受損而感到滿意。

內部審計

審核及風險管理委員會檢討與本集團主要風險及業務策略相關的內部審核計劃、具體的重大內部審計調查結果詳情、管理層對年內發布的審計報告之回應，以及實施狀況的定期報告。繼3年內部審計計劃之後，內部審計將持續進行配合管理措施監控漏洞的項目。審計調查結果已於審計報告中提出，並附有管理層稍後跟進實施狀況而作出的回應。

評估

於年內進行的董事會及董事委員會評估過程中，已確定審核及風險管理委員於2024年能有效地履行其職份。(詳情請參閱企業管治報告 –「董事會評估」(第86至第87頁))

成員出席記錄於第84頁的列表披露。

審核及風險管理委員會成員

潘仲賢(主席)

卓百德

張勇

利憲彬

香港，2025年2月18日

薪酬委員會報告

各位股東：

我們欣然提呈2024年薪酬委員會報告。薪酬委員會的主要職責是就制定薪酬政策，釐定董事及高級管理人員的薪酬及獎勵組合等事宜向董事會提出建議，並確保董事及高級管理人員的薪酬組合與其資歷及能力相稱，且符合本公司及其股東的最佳利益。

委員會年內的活動及議程時間分布

8%

企業管治

25%

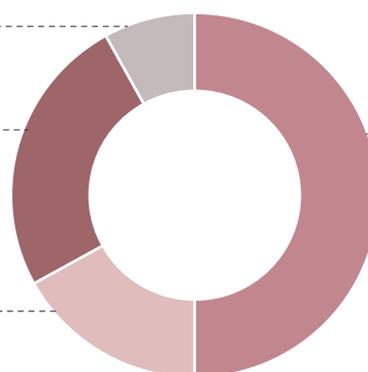
檢討高級管理人員的薪酬

17%

檢討非執行董事、獨立非執行董事及董事委員會成員的薪酬

50%

釐定執行董事的薪酬



2024年的組成	鍾郝儀* (主席) (於2024年6月5日獲委任為主席) 卓百德* Young Elaine Carole* (於2024年6月5日獲委任) 范仁鶴* (於2024年6月5日不再擔任成員之職務) *獨立非執行董事
獨立性比重	100%
會議安排	<ul style="list-style-type: none">每年至少舉行1次會議於2024年召開1次會議
2024年及2025年摘要	<ul style="list-style-type: none">考慮董事及高級管理人員之薪酬考慮本集團薪酬架構檢視及更新其職權範圍

薪酬委員會報告

角色及權力

薪酬委員會主要角色及權力包括：

- 檢討本集團有關執行董事及高級管理人員薪酬框架及一般政策，並向董事會提出建議；
- 檢討及釐定執行董事及高級管理人員之薪酬，當中參考管理層的建議；
- 在提呈股東大會予股東批准之前，檢視非執行董事、獨立非執行董事及董事委員會成員之袍金並向董事會作出建議；及
- 檢視與股權獎勵計劃相關之事項（包括與《上市規則》第十七章所述股份計劃相關之事項）、退休金計劃中主要條款的變動及任何對公司有重大財務、聲譽和策略影響的新薪酬及福利計劃的主要條款。

活動

執行董事及管理層有機會獲邀出席薪酬委員會會議，匯報最新資料及／或回答相關問題，以協助促進決策過程。而董事一概不會參與釐定其本身的薪酬。

2024年2月舉行的會議詳細內容已於2023年年報作出披露。薪酬委員會於2025年2月召開了1次會議，議程包括：

- 批准執行董事2025年薪酬組合及2024年與表現掛鉤的花紅；
- 審議非執行董事、獨立非執行董事及董事委員會成員之袍金；
- 審議及釐定高級管理人員之薪酬組合；及
- 審議薪酬委員會的職權範圍。

成員之出席記錄於第84頁的列表披露。

薪酬政策

我們肯定具透明度的薪酬政策及實務的重要性，相關政策及實務乃建立於三大基石：

1. 富有成效的企業管治
- 董事概不會參與釐定其本身的酬金；
 - 執行董事的薪酬組合由薪酬委員會審議及批准；
 - 非執行董事及獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬委員會的建議批准，並須經股東批准；
 - 高級管理人員及部門主管的薪酬組合由薪酬委員會審議及批准；及
 - 需要時尋求獨立專業意見。

2. 市場基準

- 香港地產發展商及於聯交所主板上市並從事與投資物業業務的公司被選為比較對象，用以釐定董事袍金及執行董事和高級管理人員薪酬的基準。

3. 與表現掛鈎

- 執行董事及高級管理人員的薪酬組合及架構須反映對所有參與者一視同仁，根據財務和營運目標，及與本集團長遠策略、企業文化和核心價值一致的行為能力，作為定量和定性的績效評估之考量。
- 為鼓勵業績與長遠持續增長之間的良好平衡，根據所制定的長遠目標和發展計劃，並考慮與本集團長遠策略、企業文化及核心價值等的一致性，對長遠貢獻作出檢視及評估。

執行董事及高級管理人員之薪酬政策

本集團之薪酬方針是提供一個公平且符合市場水平的薪酬以招攬、挽留及鼓勵優秀的執行董事、高級管理人員及員工。同時，獎勵必須與本公司的策略、企業文化、核心價值、表現以及股東利益保持一致。

本集團已制定以下有關執行董事及高級管理層薪酬政策之準則：

- 薪酬委員會釐定薪酬中每一個部分之金額時應考慮：
 - (i) 定量和定性的績效評估；
 - (ii) 所達成財務及營運的主要績效目標；及
 - (iii) 與本集團長遠策略、企業文化及核心價值一致的行為能力；
- 薪酬政策及措施之透明度應盡量提高，並在管理層避席下作出定期檢討；
- 透過行政人員股份獎勵計劃，本公司股份計劃的承授人應增加其擁有之個人股份權益，以將其利益與股東利益掛鈎；
- 在釐定薪酬水平方針時，應確保本公司與會聘用相若人才的香港公司(尤其是房地產行業)具有可比性及競爭力，並在適當時尋求獨立專業意見；及
- 應考慮本集團其他員工之薪酬及僱用條件。

薪酬委員會報告

在審查和釐定執行董事和高級管理人員的薪酬時，薪酬委員會將考慮根據下列釐定因素和相應衡量標準所得出的整體成績：

分項	釐定因素
固定薪酬	
基本薪金及津貼	<ul style="list-style-type: none">市場趨勢：市場整體及房地產行業的薪酬加幅相關職位及工作範疇的市場基準公司表現(參考自集團營業額增長、出租率、物業支出比率、基本溢利等)個人表現及貢獻^{附註1}(與年度財務及營運目標比較，如營業額、支出比率、每股盈利、物業組合年終出租率、主要策略措施的成績等)
浮動薪酬	
表現花紅	<ul style="list-style-type: none">公司表現(參考自集團營業額增長、出租率、物業支出比率、基本溢利等)個人表現及貢獻^{附註1}(與年度財務及營運目標比較，如營業額、支出比率、每股盈利、物業組合年終出租率、主要策略措施的成績等)目標花紅實際派付率，介乎0-200%(花紅以固定年薪百分比釐定)
股份獎勵	<ul style="list-style-type: none">公司表現(參考自集團營業額增長、出租率、物業支出比率、基本溢利等)企業關鍵績效指標^{附註2}，個人表現及潛質，以及對本公司的長遠貢獻^{附註3}購股權及／或股份獎勵授出水平按固定年薪之既定授出倍數而定^{附註4}

附註：

- 員工需進行中期及年度工作績效評核，並於期間設定財務及營業的個人績效目標，員工績效將於整個年度內受持續監測，並且每半年根據已訂立的績效目標進行評核。績效評核將根據所達成的績效目標，以及與本集團長遠策略、企業文化及核心價值一致的行為能力，最終決定其個人績效固定及浮動薪酬結果。
- 股份獎勵的授出取決於所達成的特定企業層面績效目標，包括集團營業額增長、出租率、物業支出比率和基本溢利等關鍵績效指標。根據2024年股份獎勵計劃，績效股份的歸屬取決於以股東總回報率衡量之公司表現。詳情請參閱本「薪酬委員會報告」中之相關部分。
- 為鼓勵業績與長遠持續增長之間的良好平衡，根據所制定的長遠目標和發展計劃，以及考慮與本集團長遠策略、企業文化及核心價值等的一致性，對長遠貢獻作出審核和評估。
- 批授的數量將按照基本薪金倍數及相關個人績效表現釐定。董事會定期檢討批授及歸屬機制，以確保與股份獎勵計劃的目標及本集團的願景、使命、核心價值保持一致。

於2025年2月，薪酬委員會召開會議以考慮利蘊蓮女士及呂幹威先生的全年基本薪金。薪酬委員會批准並建議董事會批准彼等之2025年度固定年薪分別為8,240,000港元及5,953,000港元，及2024年度與表現掛鉤的花紅分別為11,124,000港元及5,953,000港元。

有關董事(包括個別執行董事)及高級管理人員2024年之酬金及執行董事購股權及／或股份獎勵於年內變動之詳情，分別載於綜合財務報表附註10、11及36。

非執行董事及獨立非執行董事之薪酬政策

非執行董事及獨立非執行董事之薪酬的主要指導原則如下：

- 制定之薪酬需能招攬及挽留擔任非執行董事及獨立非執行董事之優秀專才；
- 非執行董事及獨立非執行董事之薪酬由董事會訂立及須由股東在股東大會上批准，並應根據他們對本公司的投入程度及所作出之貢獻釐定；
- 訂立非執行董事及獨立非執行董事薪酬之措施應與認可之最佳守則一致；
- 薪酬應以現金方式按半年支付；及
- 非執行董事及獨立非執行董事不可收取本公司之購股權及／或股份獎勵。

於2024年，除以下披露之董事袍金外，非執行董事及獨立非執行董事概無收取本集團其他報酬。此外，非執行董事及獨立非執行董事概無收取本公司任何退休金福利，亦無參與任何花紅或獎勵計劃。

於2024年，非執行董事及獨立非執行董事合共收取袍金3,223,000港元。

董事袍金水平

董事袍金須獲股東在股東大會上批准。於2025年2月，薪酬委員會適當地考慮多項因素，包括董事所需具備的責任、經驗和能力水平、所投入的關顧程度及時間，本集團其他員工的僱用條件以及需要相同人才的可比公司為類似職位所提供的袍金後，認為董事的袍金應維持原來水平。

非執行董事、獨立非執行董事及董事委員會成員現時的袍金列明如下。執行董事並不會領取任何袍金。

	年度袍金 港元	
董事會		
非執行董事及獨立非執行董事	280,000	(附註1)
審核及風險管理委員會		
主席	180,000	(附註1)
成員	108,000	(附註1)
薪酬委員會		
主席	75,000	(附註1)
成員	45,000	(附註1)
提名委員會		
主席	50,000	(附註1)
成員	30,000	(附註1)
可持續發展委員會		
主席	50,000	(附註2)
成員	30,000	(附註2)

附註：

1. 已於2019年股東周年大會上通過並自2019年6月1日起生效。
2. 已獲董事會通過並自2020年1月1日起生效。

薪酬委員會報告

人力資源政策

本集團致力招攬、挽留及培訓積極達致本集團之目標並恪守希慎企業文化和核心價值的優秀員工。截至於2024年12月31日，本集團員工總數為520人(2023年：516人)。本集團的人力資源政策與企業目標一致，在於為股東的投資增值並取得可持續增長。人力資源方案、培訓及發展計劃詳情載於「2024年可持續發展報告」內。

長期獎勵計劃：股份計劃

購股權計劃

本公司可不時採用行政人員購股權計劃(「購股權計劃」)授予購股權。該等計劃之目的為加強個別員工與股東權益之連繫。

董事會可酌情委任計劃管理人，根據各計劃規則管理、統籌和執行各購股權計劃。薪酬委員會已獲董事會授權負責管理購股權計劃，包括向執行董事職級以下之管理人員作出批授。薪酬委員會亦獲賦予權力向執行董事授予購股權，另須根據《上市規則》之規定再經所有獨立非執行董事批准作出有關批授。

2005年購股權計劃(「2005年購股權計劃」)

本公司於2005年5月10日召開的股東周年大會(「2005股東周年大會」)上採納2005年購股權計劃，該計劃之有效期為10年，於2015年5月9日屆滿。所有根據2005年購股權計劃已授予但尚未行使的購股權將繼續有效，並按2005年購股權計劃的規定行使。本公司將不再根據2005年購股權計劃授出購股權。

根據2005年購股權計劃，認購本公司之普通股股份的購股權可由董事會於不時認為合適的情況下，按彼等對本公司及其附屬公司發展及增長之貢獻為基準，決定授予本公司或其全資附屬公司的僱員(包括執行董事)及其他人士。

根據2005年購股權計劃及任何其他本公司之購股權計劃所授出的購股權涉及之股份數目，按《上市規則》最高不得超過本公司於2005股東周年大會日期之已發行股份總數的10%(即104,996,365股，約佔本公司於本年報日期之已發行股份總數之10%)。

每名參與者在2005年購股權計劃下可享有的最高股數，為在任何12個月內不得超過《上市規則》所許可的最高股份數目(即於2005股東周年大會日期之已發行股份總數的1%，即10,499,636股)。行使價須至少為下列兩者中的較高者：(i)股份在購股權授予日期於聯交所日報表所載的收市價；及(ii)股份在購股權授予日期前5個營業日於聯交所日報表所載的平均收市價。購股權之代價為1港元並須於授出購股權日期起計30天內支付，而行使價須於行使有關購股權時悉數支付。

2015年購股權計劃(「2015年購股權計劃」)

本公司已於2015年5月15日召開的股東周年大會(「2015股東周年大會」)上採納2015年購股權計劃，2015年購股權計劃之有效期為10年，將於2025年5月14日屆滿。2015年購股權計劃的有關條款與2005年購股權計劃的條款大致相同。2015年購股權計劃屆滿後，本公司將不再根據2015年購股權計劃授出購股權，所有根據2015年購股權計劃已授予但尚未行使的購股權將繼續有效，並將按2015年購股權計劃的規定行使。

根據2015年購股權計劃，認購本公司之普通股股份的購股權可由董事會於不時認為合適的情況下，按彼等對本公司及其附屬公司發展及增長之貢獻為基準，決定授予本公司或其附屬公司的僱員（包括執行董事）及其他人士。

根據2015年購股權計劃及任何其他本公司之購股權計劃授出之購股權所涉及之股份總數，按《上市規則》最高不得超過本公司於2015股東周年大會日期之已發行股份總數的10%（即106,389,669股，約佔本公司於本年報日期之已發行股份總數之10%）。根據《上市規則》，上市發行人可於股東大會上尋求股東批准「更新」2015年購股權計劃的10%之限額。此外，所有根據2015年購股權計劃及任何其他本公司之購股權計劃授出但未行使的購股權於獲得行使時可發行的股份總數，不得超過本公司不時已發行之股數的30%（或根據《上市規則》所許可的最高股份數目）。倘若該批授將導致超過該30%或最高許可上限，則再無購股權可獲批授。

每名參與者在2015年購股權計劃下可享有的最高股數，為在任何12個月內不得超過《上市規則》所許可的最高股份數目（即於2015股東周年大會日期之已發行股份數總的1%，即10,638,966股）。行使價須至少為下列兩者中的較高者：(i) 股份在購股權授予日期於聯交所日報表所載的收市價；及(ii) 股份在購股權授予日期前5個營業日於聯交所日報表所載的平均收市價。購股權之代價為1港元並須於授出購股權日期起計30天內支付，而行使價須於行使有關購股權時悉數支付。

批授及歸屬機制

根據本公司之現行政策，當達成的特定企業層面績效目標，包括集團營業額增長、出租率、物業支出比率和基本溢利等，本公司將定期批授購股權，而批授的數量將按照員工的基本薪金倍數及相關個人職級表現釐定。行使期為10年。歸屬期為3年，由授出日期的第1周年起平均分為3段時期歸屬，並於第3周年全部歸屬。批授的數量將按照基本薪金倍數及職級表現釐定。董事會將不時檢討批授及歸屬機制。

購股權之變動

由於2005年購股權計劃已於2015年5月9日屆滿，於2024年1月1日及2024年12月31日，2005年購股權計劃下已再無可供授予的購股權。年內，並無根據2005年購股權計劃授出購股權。

於2024年1月1日及2024年12月31日，根據2015年購股權計劃可供授予的購股權數量分別為98,579,673及99,699,340。年內，並無根據2015年購股權計劃授出購股權。

於2024年12月31日：

- 本公司根據2005年購股權計劃已授出並完全歸屬而尚未行使之購股權，經行使可購入共305,000股本公司普通股，約佔本公司已發行股份總數之0.03%；
- 本公司根據2015年購股權計劃已授出而尚未行使之購股權，經行使可購入共6,266,400股本公司普通股（當中已完全歸屬的購股權，經行使可購入5,730,394股本公司普通股），約佔本公司已發行股份總數之0.61%；及
- 根據2015年購股權計劃可發行之股份數目為99,699,340，約佔本公司已發行股份總數之9.71%。

薪酬委員會報告

年內，根據該等購股權計劃已授出、行使、註銷／失效及尚未行使的購股權的詳情如下：

姓名	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註a)	於2024年	年內變動				於2024年
				1月1日 結餘	授出	行使	失效 (附註b)	註銷 (附註c)	12月31日 結餘
2005年購股權計劃									
執行董事									
利蘊蓮	10.3.2014	32.84	10.3.2015–9.3.2024	325,000	–	–	(325,000)	–	–
	12.3.2015	36.27	12.3.2016–11.3.2025	300,000	–	–	–	–	300,000
其他員工參與者									
	31.3.2014	33.75	31.3.2015–30.3.2024	36,000	–	–	(36,000)	–	–
	31.3.2015	34.00	31.3.2016–30.3.2025	47,000	–	–	(42,000)	–	5,000
				708,000	–	–	(403,000)	–	305,000

姓名	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註a)	於2024年	年內變動				於2024年	
				1月1日 結餘	授出	行使	失效 (附註b)	註銷 (附註c)	12月31日 結餘	
2015年購股權計劃										
執行董事										
利蘊蓮	9.3.2016	33.15	9.3.2017–8.3.2026	375,000	–	–	–	–	375,000	
	23.2.2017	36.25	23.2.2018–22.2.2027	300,000	–	–	–	–	300,000	
	1.3.2018	44.60	1.3.2019–29.2.2028	373,200	–	–	–	–	373,200	
	22.2.2019	42.40	22.2.2020–21.2.2029	494,200	–	–	–	–	494,200	
	21.2.2020	29.73	21.2.2021–20.2.2030	650,000	–	–	–	–	650,000	
	26.2.2021	33.05	26.2.2022–25.2.2031	664,000	–	–	–	–	664,000	
	28.2.2022	23.25	28.2.2023–27.2.2032	819,000	–	–	–	–	819,000	
	29.3.2018	41.50	29.3.2019–28.3.2028	179,000	–	–	–	–	179,000	
呂幹威	29.3.2019	42.05	29.3.2020–28.3.2029	203,000	–	–	–	–	203,000	
	31.3.2020	25.20	31.3.2021–30.3.2030	262,000	–	–	–	–	262,000	
	31.3.2021	30.40	31.3.2022–30.3.2031	267,000	–	–	–	–	267,000	
	28.2.2022	23.25	28.2.2023–27.2.2032	400,000	–	–	–	–	400,000	
	其他員工參與者									
	31.3.2016	33.05	31.3.2017–30.3.2026	85,000	–	–	(65,000)	–	20,000	
	31.3.2017	35.33	31.3.2018–30.3.2027	178,667	–	–	(104,667)	–	74,000	
	29.3.2018	41.50	29.3.2019–28.3.2028	214,000	–	–	(90,000)	–	124,000	
29.3.2019	42.05	29.3.2020–28.3.2029	330,000	–	–	(156,000)	–	174,000		
31.3.2020	25.20	31.3.2021–30.3.2030	403,000	–	–	(180,000)	–	223,000		
31.3.2021	30.40	31.3.2022–30.3.2031	490,000	–	–	(214,000)	–	276,000		
31.3.2022	23.36	31.3.2023–30.3.2032	699,000	–	–	(310,000)	–	389,000		
				7,386,067	–	–	(1,119,667)	–	6,266,400	

附註：

- 所有授出之購股權之歸屬期為3年，由授出日期的第1周年起平均分為3段時期歸屬，並於第3周年全部歸屬。「行使期」將相應地於授出日期的第1周年後開始。
- 於年內，根據該等購股權計劃的條款而失效的購股權。
- 於年內，根據該等購股權計劃的條款而註銷的購股權。

除上述者外，概無其他資料須按《上市規則》第17.07條規定予以披露。

2024年股份獎勵計劃

條款及目的

本公司於2024年1月19日(「採納日期」)採納2024年股份獎勵計劃。2024年股份獎勵計劃自採納日期起計有效期為10年，將持續有效至2034年1月18日，除非董事會決定按計劃規則提早終止。2024年股份獎勵計劃旨在：(i)吸引及留住關鍵人才，推動長期承諾；(ii)確保績效的實現，推動卓越文化；及(iii)營造並宣揚承擔及參與文化，培養對本集團的歸屬感。

管理

董事會已授權全由獨立非執行董事組成的薪酬委員會管理2024年股份獎勵計劃。該授權確保在審議及決定建議授出股份獎勵時具備妥善的管治架構，以確保2024年股份獎勵計劃的管理人並無參與該計劃，維持2024年股份獎勵計劃的目標與股東利益一致。

合資格參與者

根據2024年股份獎勵計劃，已獲董事會授權之薪酬委員會可不時全權酌情決定挑選本集團任何成員公司之任何僱員(僅就此目的而言，包括但不限於任何董事，惟除外僱員(定義見本公司2024年1月19日的公告)除外)作為選定僱員(「選定僱員」)參與2024年股份獎勵計劃，並按其全權酌情決定之有關係款及條件，向任何選定僱員無償授出相關數目之股份(「獎勵股份」)。

最高股份數目

根據2024年股份獎勵計劃，於其有效期內可授出之最高股份數目上限為20,540,164股，相當於本公司於採納日期已發行股本之約百分之二(2%)。

可獲授權益上限

根據2024年股份獎勵計劃，可授出予任何一名選定僱員之最高獎勵股份數目不得超過本公司不時已發行股本百分之零點五(0.5%)(即於本年報日期為5,135,041股)。

2024年計劃受託人購買之股份

中銀國際信託(香港)有限公司為2024年股份獎勵計劃之受託人(「2024年計劃受託人」)，將在聯交所以當時市價購買2024年股份獎勵計劃項下之股份，費用由本公司承擔，而獎勵股份將由2024年計劃受託人以信託形式為2024年股份獎勵計劃項下的相關選定僱員持有，直至歸屬為止。

於年內，2024年計劃受託人並無在聯交所或以任何其他方式為2024年股份獎勵計劃購買任何股份。

薪酬委員會報告

授出與歸屬

根據董事會的授權，薪酬委員會有權決定2024年股份獎勵計劃項下的獎勵股份的授出及歸屬期。

獎勵股份包括(i)限制性股份(「限制性股份」)及(ii)績效股份(「績效股份」)。一般而言，高級管理人員獲授予較高比例的績效股份，以強調將激勵與希慎的長期策略和為股東創造的價值相掛鉤。而限制性股份旨在招攬及挽留關鍵人才，尤其是初級和中級人員。歸屬期和架構經過精心設計，以推動上述目標：

- (i) 績效股份將於授出日期的第3周年歸屬，並須達成公司績效目標。該目標以相對股東總回報率(「TSR」)衡量，其中考慮3年績效期間內的股價表現及股息。希慎的TSR將與一組預先選定的同業公司進行比較，以確定其百分值排名，據此訂立歸屬百分比與所創造的股東價值之間的直接比例。TSR的績效目標等級為同業公司績效的第50個百分值，而最高績效等級為同業公司績效的第80個百分值或以上，將歸屬績效股份目標的150%。
- (ii) 限制性股份之歸屬期為3年，由授出日期的第1周年起平均分為3段時間歸屬，並於第3周年全部歸屬。該歸屬期可推動招攬、激勵及挽留人才。

2024年股份獎勵計劃設有退扣機制，不論在是否因過錯而離職的情況下，均可追回、取消、沒收或扣起任何獎勵股份。

在釐定授予選定僱員的獎勵股份數目時，我們會考慮以下關鍵因素：(i)個人表現、對本集團的潛在及預期的長遠貢獻；(ii)本集團的財務狀況及表現(如營業額、支出比率、每股盈利、物業組合年終出租率、主要策略措施的成績等)；以及(iii)在實現所制定的長遠目標和發展計劃時與本集團長遠策略、企業文化及核心價值等的一致性。

獎勵股份購買價的釐定基準

不適用。

獎勵股份之變動

自採納日期至2024年12月31日(「相關期間」)，本公司根據2024年股份獎勵計劃已無償授出共1,416,905股獎勵股份予選定員工。於2024年12月31日，根據2024年股份獎勵計劃可予以授出之獎勵股份為19,245,187股，約佔本公司於本年報日期已發行股份總數之1.87%。

相關期間內獎勵股份的變動情況載列如下：

姓名	授出日期	歸屬	每股獎勵 股份公平值 港元 (附註a)	緊接授予 日期前 收市價 港元	於2024年 1月19日 尚未歸屬	相關期間之變動				於2024年 12月31日 尚未歸屬	
						授出	歸屬 (附註f)	失效 (附註g)	註銷 (附註h)		
2024年股份獎勵計劃											
執行董事											
利蘊蓮	1.4.2024	1.4.2025-1.4.2027	12.62	12.62	-	463,369 (附註b)	-	-	-	463,369	
呂幹威	1.4.2024	1.4.2025-1.4.2027	12.62	12.62	-	269,925 (附註c)	-	-	-	269,925	
相關期間五位 最高薪酬人士 (不包括執行董事) (「五位最高薪酬人士」)	1.4.2024	1.4.2025-1.4.2027	12.62	12.62	-	259,648 (附註d)	-	-	-	259,648	
其他承授人	1.4.2024	1.4.2025-1.4.2027	12.62	12.62	-	423,963 (附註e)	-	(121,928)	-	302,035	
						-	1,416,905	-	(121,928)	-	1,294,977

附註：

- 由於授予日期並非營業日，獎勵股份的公平值乃根據緊接授出日期前(即2024年3月28日)股份的收市價計算(即12.62港元)。本集團已採納符合香港財務報告準則第2號 – 股份基礎給付的會計準則。根據香港財務報告準則第2號，僱員為獲取授予獎勵股份而提供的服務之公平值在獎勵股份的歸屬期內確認為開支，而相應增幅計入權益。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期將達成的相關服務及非市場表現條件的獎勵股份數目，而最終確認金額則根據在歸屬日期達成相關服務及非市場表現條件的獎勵股份數目計算。
- 授予利蘊蓮女士的463,369股獎勵股份中，其中139,011股獎勵股份為限制性股份，324,358股獎勵股份為績效股份。
- 授予呂幹威先生的269,925股獎勵股份中，其中80,978股獎勵股份為限制性股份，188,947股獎勵股份為績效股份。
- 授予五位最高薪酬人士的259,648股獎勵股份中，其中92,544股獎勵股份為限制性股票，167,104股獎勵股份為績效股份。
- 在授予其他承授人的423,963股獎勵股份中，其中211,377股獎勵股份為限制性股票，212,586股獎勵股份為績效股份。
- 於相關期間內，概無獎勵股份歸屬。
- 於年內，根據2024年股份獎勵計劃的條款而失效的獎勵股份。
- 於年內，根據2024年股份獎勵計劃的條款而註銷的獎勵股份。

除上述者外，概無其他資料須按《上市規則》第17.07條規定予以披露。

截至2024年12月31日止年度，根據本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵股份可能發行的股份總數為118,944,527股，佔截至2024年12月31日止年度本公司已發行相關股份(即1,027,008,223股)(不包括庫存股份)的加權平均股數約為11.58%。

薪酬委員會報告

年內，薪酬委員會就本公司股份計劃履行下列工作，包括：

- (i) 審議及批准採納2024年股份獎勵計劃並建議董事會批准；及
- (ii) 審議及批准根據2024年股份獎勵計劃授出股份獎勵。

委員會的有效性

作為董事會評估流程的一部份，年內對委員會的有效性作正式檢討；所得出的結論是委員會的運作持續行之有效。

薪酬委員會成員

鍾郝儀 (主席)

卓百德

Young Elaine Carole

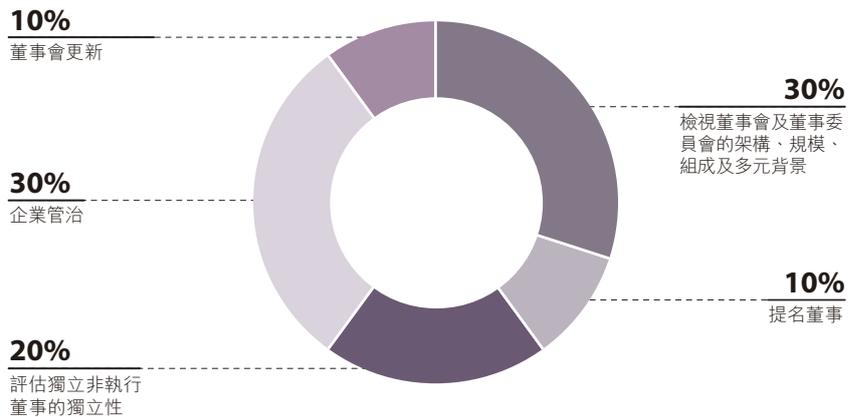
香港，2025年2月18日

提名委員會報告

各位股東：

我們欣然提呈 2024 年提名委員會報告。提名委員會的主要職責為檢視董事會的架構、規模、組成及多元背景，並就董事委任向董事會提出建議。隨著不斷提高的監管要求和營商環境的急速變化，董事的職責亦不斷演進。董事會時刻放眼未來，確保董事具備發揮最佳表現所需的技能、知識、經驗與多元觀點。年內，我們欣然歡迎張勇先生加入董事會。

委員會年內的活動及議程時間分布



2024 年的組成	利蘊蓮(主席) 鍾郝儀* 卓百德* 潘仲賢* 利乾 *獨立非執行董事
獨立性比重	60%
女性佔比	40%
會議安排	<ul style="list-style-type: none"> 每年至少舉行 1 次會議 於 2024 年召開 1 次會議
2024 年摘要	<ul style="list-style-type: none"> 提名張勇先生為獨立非執行董事及審核及風險管理委員會成員 審議董事會更新和董事委員會的組成 審議董事重選及獨立非執行董事的獨立性 採納《員工多元化政策》 檢討及更新《董事會多元化政策》 檢討及審議為實現董事會及員工多元化而採納的可計量目標，以及達標的進度 審議及更新其職權範圍

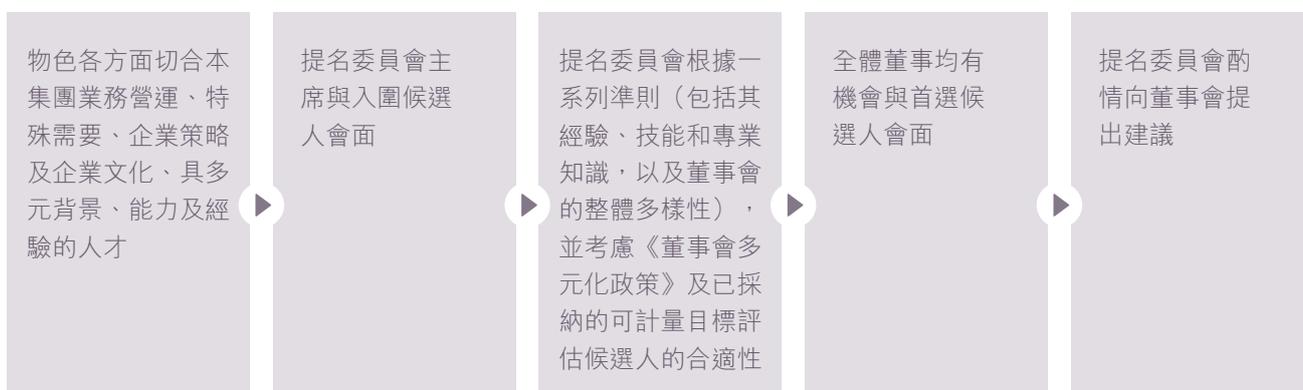
提名委員會報告

角色及權力

提名委員會主要角色及權力包括：

- 審議董事會的架構、規模、組成(包括其技能、知識及經驗)及多元背景，並就任何董事會需要作出的變動或增強及為配合公司目的、核心價值、策略及企業文化所需的觀點和更多技能提出建議；
- 每年檢視《提名政策》、《董事會多元化政策》及《員工多元化政策》的執行及其有效性；
- 按《上市規則》規定，評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就委任或重新委任董事向董事會提出建議；
- 監督董事會及高級管理團隊的繼任計劃；
- 監督本集團的人力資本；
- 就每名董事對董事會投入及作出與其角色和職責相稱的時間及貢獻、能否有效履行職責作出年度檢討及評估；
- 審議董事及高層管理人員的培訓及持續專業發展；
- 審議性別多元化進展及評估設定的目標，以實現董事會及員工的性別多元化；及
- 在根據本公司的《提名政策》審慎考慮其是否具備所須的特質及價值觀後提出董事提名建議，考慮《董事會多元化政策》載列的多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期)及我們的多元化議程。

董事招聘程序



活動

提名委員會於2024年召開了1次會議。於委員會會議討論的事項詳情載列於下文。

董事會及董事委員會的組成

就董事會及董事委員會的組成，委員會考慮了以下因素：

董事會及董事委員會更新

- 考慮及批准提名張勇先生為獨立非執行董事及審核及風險管理委員會成員，並提呈予董事會審批。該提名乃基於本公司的《提名政策》及《董事會多元化政策》，及張先生在電商領域、消費者行為、科技趨勢方面的專業知識。張先生豐富的經驗及高瞻遠矚將有助於推動本集團的使命、核心價值及策略。張先生的委任反映本集團透過引入新的專業知識和經驗，致力降低董事的平均任期並擴大董事會的經驗範疇；
- 考慮及批准董事委員會組成的建議改動(於年內落實)；
- 考慮董事會更新及繼任規劃，考量因素包括希慎的多元化議程、可計量目標、長期服務的獨立非執行董事這個日益受關注的監管和管治問題，及潛在的新監管要求；及
- 建議重選在2024年股東周年大會上輪席退任之董事。

董事會技能表

- 評估董事會及董事委員會的架構、規模、組成及多元背景，並監察提升董事會技能表和其經驗之進度，同時根據本公司策略和不斷變化的業務需求，加強董事多元背景，盡量涵蓋不同範疇(包括性別)。委員會亦審議董事會是否具備適當的技能和能力，以監督可持續發展(包括氣候相關的風險和機遇)所制定之策略。提名委員會對現時董事會的組成及規模合適度感到滿意；及
- 董事會繼續委任李昕哲女士為董事會顧問，以提升董事會的技能及多元性，並協助作出策略性的決策。

投入時間

- 審議董事的投入時間。如董事的高度出席率所反映，委員會對於所有董事對公司的投入度，並透過他們在年內參與公司事務及在董事會和董事委員會會議上的討論為董事會作出貢獻而感到滿意(請參閱第84頁表中的董事出席紀錄)；
- 審議各董事之貢獻，尤其是將於應屆2025年股東周年大會上退任並膺選連任的的董事；及
- 審議董事及高層管理人員於年內的持續專業發展，確保所有董事均已完成截至2024年12月31日止年度的建議培訓時數(請參閱第85頁的持續專業發展)。

提名委員會報告

董事會及員工的多元化

委員會已審議希慎的多元化議程及實現性別多元化目標的進度。董事會的女性董事比例於年內已超越33%的性別多元化目標，委員會將董事會致力實現並確保董事會的女性董事比例不少於33%，最終實現董事會性別均等之目標，定為《董事會多元化政策》其中之一的可計量目標。

委員會進一步審議委員會成員的性別多元化，並對其目前的包含兩名女性成員（佔40%）的組成感到滿意，超越《上市規則》的要求。

委員會亦採納《員工多元化政策》，該政策概述我們在員工（包括高級管理人員）中推動多元共融的方針和承諾。本公司致力根據《員工多元化政策》，維持至少40%為女性僱員（包括高級管理人員）（作為《員工多元化政策》其中一個的可計量目標）。

獨立非執行董事的獨立性

委員會評估各獨立非執行董事於年內的獨立性及投入度。董事會獨立性（包括獨立性評估過程）的詳情載列於第74至78頁。

委員會及董事會信納，儘管各獨立非執行董事的服務年期各有長短，並於其他上市公司擔任不同性質的職位及／或擔任其他職務，但仍然積極投入本公司的事務，且能保持客觀公正及恪守獨立性，故可於未來一年繼續履行其職責。

檢討及採納政策

於年內，委員會根據《企業管治準則》審議《提名政策》，更新《董事會多元化政策》以制定可計量目標，並採納《員工多元化政策》，上述政策均可於本公司網站查閱。

委員會的有效性

作為董事會評估流程的一部份，年內對委員會的有效性作正式檢討；所得出的結論是委員會的運作持續行之有效。

提名委員會成員

利蘊蓮（主席）

鍾郝儀

卓百德

潘仲賢

利乾

香港，2025年2月18日

董事會架構均衡且多元化。近期新增的成員將進一步增強董事會的實力。

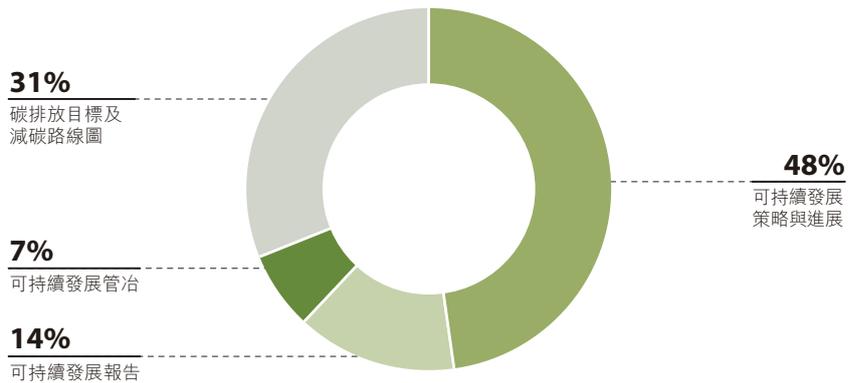
於2024年董事會評估中收取的董事意見。

可持續發展委員會報告

各位股東：

我們欣然提呈2024年可持續發展委員會報告。可持續發展委員會的主要職責是審視和監督本集團在企業責任、可持續發展及相關政策上的整體願景和行動方案。委員會負責將任何與環境、社會及管治相關的風險和事宜，包括氣候相關事宜，提呈董事會垂注。委員會亦會就可持續發展為本集團帶來的風險及機遇，包括與氣候相關的風險及機遇，作出評估及提出建議。

委員會年內的活動及 議程時間分布



2024年的組成	Young Elaine Carole* (主席) 王靜瑛* 利子厚 * 獨立非執行董事
獨立性比重	66.7%
會議安排	<ul style="list-style-type: none">每年至少舉行1次會議於2024年召開2次會議
2024年及2025年摘要	<ul style="list-style-type: none">檢討本集團的可持續發展策略及進程檢討因應最新可持續發展而調整相關政策或指引的必要性檢討集團碳排放的目標及減碳路線圖每季度檢討環境、社會及管治措施的進度及匯報氣候行動的最新情況評估可持續發展風險及議題，包括氣候相關風險及機遇檢視及批准可持續發展報告

可持續發展委員會報告

角色及權力

可持續發展委員會主要角色及權力包括：

- 檢視及批准本集團的企業責任及可持續發展計劃、策略及政策、實務及框架，並向董事會匯報；
- 根據本集團的企業責任及可持續發展計劃、策略、重點項目、政策及框架，檢討及評估本集團採取的措施是否足夠及有效，並就此提出改進建議；
- 檢視及評估環境、社會及管治相關風險及事宜，包括氣候相關事項，並就此向董事會及審核及風險管理委員會（作為整個企業風險管理流程的一部分）匯報；
- 監察及檢視與本集團企業責任及可持續發展重點項目有關的現有及／或潛在問題、趨勢及投資；
- 監察及檢討本集團的企業責任及可持續發展政策和實務，以確保該等政策和實務仍然適用，並符合法律及監管要求（包括但不限於相關由聯交所發行的《環境、社會及管治報告守則》及《上市規則》）；及
- 檢討並向董事會提供建議，以批准年度可持續發展報告並於公司年報中作出相關披露。

活動

2024年2月舉行的會議詳細內容於2023年年報作出披露。

2024年3月到2025年2月期間，可持續發展委員會召開2次會議，並收到管理層就本集團可持續發展進度提供的季度匯報。管理層(包括可持續發展部代表)出席會議以匯報最新情況及回答問題，並協助委員會推進決策過程。於年內報告、討論及/或考慮的事項詳情載列於下文。

可持續發展委員會於過去12個月的活動及議程

2024年7月會議	8月季度匯報	11月季度匯報	2025年2月會議
<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展進度匯報 – 2024年第1及第2季度 檢視修訂後集團的可持續發展策略和框架以及相關的企業目標 檢討集團碳排放目標及減碳路線圖 最新政策及監管資訊，當中包括聯交所的新氣候規定及科學基礎減量目標倡議(SBTi)建築業指南 	<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展進度匯報 – 2024年第2季度 檢視本集團已修訂的可持續發展策略和框架以及相關的企業目標 最新政策及監管資訊，當中包括，聯交所的新氣候規定 可持續發展績效表現 <ul style="list-style-type: none"> 最新的半年關鍵績效指標 希慎投資組合的溫室氣體排放情況 綠色建築認證進度 社區計劃及培訓 	<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展進度匯報 – 2024年第3季度 檢視本集團已修訂的可持續發展策略和框架以及相關的企業目標 可持續發展績效表現 <ul style="list-style-type: none"> 上海利園綠色建築及WELL健康建築標準認證進度 可持續發展獎項 社區計劃 	<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展進度匯報 – 2024年全年 2024年可持續發展報告 最新政策/監管資訊/指引，包括香港金融管理局的香港可持續金融分類目錄和自然相關財務揭露(TNFD) 檢視可持續發展相關政策 年度檢視環境、社會及管治職能的資源是否充足 年度檢視環境、社會及管治風險 匯報氣候行動及其他環境、社會及管治有關績效表現的最新情況 檢視職權範圍

檢視本集團的可持續發展策略及框架

委員會檢視本集團的可持續發展策略、目標及框架，參考國際基準及同業的慣例，審議本集團的行動方案，並識別相關的潛在可持續發展風險及挑戰，重點關注氣候相關風險和機遇。委員會亦識別出與環境、社會及管治相關的關鍵議題，包括氣候相關事宜，並已將其提呈董事會垂注。

可持續發展委員會報告

討論環境、社會及管治概況及措施

就討論環境、社會及管治概況及措施，委員會：

- 定期審議本集團的社區參與策略，為未來發展預作籌謀。希慎深明社區乃本集團營商傳統的根基所在，因此與業務所在地的社區保持密切聯繫；
- 檢視為促進本集團可持續發展而採取的環境、社會及管治措施，包括我們為確保員工及社區的安全及福祉而採取的措施；
- 檢視可持續發展財務框架，並向合資格的環保或社區項目提供支援措施；
- 檢視可持續發展工作及成果；
- 檢視現行的氣候相關倡議，評估其有效性和影響，並檢討為提升我們的可持續成果所實施的行動計劃；及
- 識別本集團整體的長期及短期可持續發展目標，並檢視其進度。

檢討本集團碳排放目標及減碳路線圖

就檢討本集團碳排放目標及減碳路線圖，委員會：

- 檢視本集團根據科學基礎減量目標倡議 (SBTi) 而設定的碳排放目標，評估其與同行的一致性，以及實現該等目標的進程；
- 檢視本集團減碳策略的近期目標及所取得的進展；及
- 檢視其他環境目標及相應的減排策略，包括提議的廢物目標和水資源目標。

可持續發展管治

有關可持續發展管治方面，委員會：

- 檢視、批准並向董事會及審核及風險管理委員會(作為整個企業風險管理的 – 部份)匯報環境、社會及管治相關的風險，當中涉及氣候相關風險及機遇，以及相應的緩解措施。詳情載於「風險管理與內部監控報告」；
- 檢討可持續發展管治框架，並對環境、社會及管治績效及報告資源的充足程度感到滿意；
- 檢視職權範圍，從而加強本集團可持續發展管治的架構；及
- 檢視可持續發展相關政策，包括氣候變化政策，以識別、評估、監察及報告氣候相關問題。

詳情載於「2024年可持續發展報告」。

委員會的有效性

作為董事會評估流程的一部份，年內對委員會的有效性作正式檢討，所得出的結論是委員會的運作持續行之有效。

可持續發展委員會成員

Young Elaine Carole (主席)

王靜瑛

利子厚

香港 · 2025年2月18日

2024年可持續發展報告 — 摘要

以下希慎2024年可持續發展報告(「可持續發展報告」)摘要概述希慎於2024年1月1日至2024年12月31日止報告期的可持續發展方針以及環境、社會及管治表現。可持續發展報告按照香港聯合交易所有限公司的《環境、社會及管治報告指引》(附錄C2)¹而撰寫，並根據指引所載列的匯報原則，即「重要性」、「量化」、「一致性」及「平衡」而編製。本報告亦參照全球報告倡議組織(「GRI」)準則2021年的要求而編製，集中識別對希慎業務及其持份者有重要影響的可持續發展議題。香港品質保證局已對可持續發展報告提供合理保證意見。

2024年4月，聯交所就優化附錄C2下有關氣候信息披露的諮詢文件刊發諮詢總結。隨著全球氣候相關披露日益複雜，聯交所致力參照國際可持續準則理事會發布的IFRS S2來優化上市公司的信息披露。經修訂的上市規則於2025年1月1日生效，按照發行人規模分階段實施。因此，我們現正分階段進行信息披露，並於可持續發展報告中優化部分內容，包括管治及範圍3碳排放披露。我們亦繼續根據氣候相關財務披露工作小組(「TCFD」)所建議的框架發布我們的氣候披露。

可持續發展報告詳細闡述了希慎以社區商業模式所取得的進展及其如何引領我們的可持續發展，有助各持份者深入了解希慎的行動及動機，致力構建惠及今天及未來世代的物業組合。

希慎百周年誌慶 – 社區參與

一個多世紀以來，希慎秉持創辦人利希慎先生的願景，將銅鑼灣打造成為一個商業中心區，為香港的發展作出重要貢獻。我們趁著希慎百周年誌慶的機會，回顧集團百年來茁壯成長、勇於創新及建設社區的歷程。從草創時的筭路藍縷，到如今成為銅鑼灣社區的中流砥柱，希慎歷經百年崢嶸歲月，體現了集團對追求卓越、可持續發展的堅定承諾。歲月悠悠百載，希慎在利園區以至香港的發展中發揮了關鍵作用。

我們致力於社區營造，專注於創造充滿活力、可持續發展和以社區為本的空間，提升住戶、租戶及訪客的城市體驗。憑藉創新精神及策略性投資，我們致力在繁華的銅鑼灣市中心建設強大且具韌性的社區，並加強我們對可持續發展的承諾。

正值百周年誌慶的特別時刻，希慎繼續憑藉「利園八期」等可持續發展項目進行創新，提升銅鑼灣及以外地區的宜居性及經濟影響力。我們將繼續致力提供專為社交互動而設的空間，營造豐富的文化相關體驗，創造充滿活力且具吸引力的營商環境。

加路連山道利園八期一旦落成，我們除了會提供大規模的商業空間和社區設施外，更會提供60,000平方呎的綠化公共空間 – 都會公園，以及逾20,000平方呎的演藝及文化設施。此外，位於希慎廣場的港鐵站至利園八期將會設有行人通道系統(包括四條行人天橋及一條有蓋通道)，使該區成為最適宜步行的社區，並提升整個利園區的連通性。利園八期將成為社區商業模式的典範。我們致力借助最新科技，為可持續發展的智慧城市貢獻。此項目採用了創新的建築技術機電裝備合成法(「MiMEP」)，採用率超過80%，從科技應用到環境管理為可持續發展制定新標準。

¹ 該版本自2023年12月31日起生效，仍適用於財政年度在2025年1月1日之前開始的年報。本可持續發展報告亦參考了聯交所的《環境、社會及管治報告守則》(自2025年1月1日起生效)，包括守則中D部分針對氣候相關披露的新規定，為下一個報告編製周期準備。

社區商業模式

我們以社區商業模式作為可持續發展方針，透過倡導協作、創新及負責任實務，創造更加可持續且具韌性的未來。在社區商業模式中，我們將實現社區的福祉及期望作為重點，並聚焦於提升宜居性、社會福祉、嚴格環境管理標準及積極的經濟影響。我們的目標是打造充滿活力且順應變化的可持續發展社區，提供獨一無二的恆久社區體驗。

我們的目標

基於我們對科學基礎減碳目標倡議（「SBTi」）的承諾及對社區商業模式的優化，我們更新了企業目標，以便更好地展現我們的影響力。鑑於我們的嚴格環境管理標準，我們為範圍一、二及三碳排放設定新目標。在社區貢獻方面，我們制定了新目標，希望能更有效地展示了我們的影響力。在2024年，我們已經達成並超逾這些社區目標。此外，我們繼續維持女性董事的高比例，彰顯了我們對實現領導層多元化的承諾。

參與科學基礎減碳目標倡議 (SBTi)

去年，希慎參與SBTi，為實現應對氣候變化的目標邁出關鍵一步，並藉此作出重要的減碳承諾。在簽署該承諾後，我們致力透過設定溫室氣體減排目標應對氣候變化，將全球平均氣溫升幅控制在工業化前水平攝氏1.5度之內的目標。在等待SBTi驗證的同時，我們現正制定減碳路線圖，以實現短期及長期減碳目標，爭取於2050年達致淨零碳排放。

2024年環境、社會及管治目標狀況

類別	目標	基準年	狀況
環境	• 2031年或之前減少46%範圍一及二的絕對碳排放量	2021年	進行中
	• 2031年或之前減少46%範圍三絕對碳排放量	2023年	進行中
	• 2031年或之前減少10%用水強度	2021年	滯緩
	• 2031年或之前分流超過50%的廢棄物免被送往堆填區		進行中
	• 維持至少40%的債務以可持續融資產品籌集資金		已達標
社區	• 舉辦超過100項涵蓋文化藝術、身心健康、可持續發展和親子家庭活動，吸引超過500,000參與人次 • 提供2百萬小時的歡樂時光 • 將利園區內傳統行業商戶與現代都市文化店鋪維持在25：75比例 • 為30%的利園社區持份者提供支援，以助業務持續經營	每年	已實現
僱員	• 2030年或之前工傷率降至每100名員工少於0.5宗		進行中
	• 零工傷死亡事故		已達標
	• 2030年或之前增加30%總培訓時數	2022年	進行中
管治	• 繼續遵守《上市規則》的《企業管治守則》 • 維持至少33%的女性董事比例		已達標

2024年可持續發展報告 — 摘要

對可持續發展目標的貢獻

我們專注於實現以下四項與集團業務息息相關的聯合國可持續發展目標，並強調我們為實現該等目標所做的努力。

可持續發展目標		希慎為實現相關可持續發展目標所作出的參與
	3 – 良好健康與福祉	<ul style="list-style-type: none">透過為社區持份者舉辦的各類計劃與活動，提升社區福祉和韌性，包括健康與安全。訂明並維持全面管理措施，為租戶、消費者及員工及社區的持份者提供安全健康的工作及生活環境。
	8 – 體面工作和經濟增長	<ul style="list-style-type: none">促進可持續經濟發展。推動租戶業務增長。扶植企業家，培育創新業務。提供共融的工作環境²。
	11 – 可持續城市及社區	<ul style="list-style-type: none">建構共融、安全、具韌性及可持續發展的城市和社區。採取氣候行動，興建綠色樓宇並加入健康設計元素。發展智慧社區，利用科技為持份者提升宜居性、連繫性與生活質素。透過社區身心健康、親子家庭、藝術文化、環境可持續發展及多元共融這些領域開展活動。
	17 – 促進目標實現的夥伴關係	<ul style="list-style-type: none">調動多項資源，透過集團業務為社區帶來正面的影響，包括項目合作夥伴、非政府組織和政府。加強使用賦能科技，以打造智能方案來改善營運效率及環境表現；發展智能社區，為持份者提升宜居性、連繫性與生活質素。

² 「體面工作」是指為員工提供安全的工作條件及成長機會，同時推動平等對待及尊重所有員工。

氣候風險評估

根據TCFD關於披露氣候相關金融風險的指導方針，我們已委聘第三方顧問完成氣候相關風險評估的初始階段，包括實體風險和轉型風險評估。初始階段聚焦於實體風險，根據政府間氣候變化專門委員會(IPCC)發布的第六次評估報告，計算不同時段及氣候情景內各位於香港和上海的資產所在位置的氣候災害。評估已識別熱帶氣旋、高溫、雨季水災和山泥傾瀉等主要突發風險，以及缺水等長期風險。研究結果強調有效的適應策略的重要性。

下一階段評估涉及對公司物業進行詳細的評估，以確定其對極端天氣狀況的韌性，包括考慮現有樓宇基礎設施、現存系統以及其對極端天氣事件的敏感度。所得結果將有助我們實施增強資產韌性的措施。

我們亦已完成轉型風險評估，並確定了該類別中的固有風險，包括政策與法律風險、科技風險、市場風險及聲譽風險。我們採用由綠色金融網絡系統(NGFS)開發的情景，根據其影響及區域特點審視風險和機遇。向低碳經濟轉型所涉及的主要轉型風險和機遇包括考慮碳交易市場發展的因素、保險費可能上調、訴訟風險、科技創新的需求上升、物業損害的財務影響以及原材料成本增加。有關氣候風險評估的進一步資料，請參閱可持續發展報告「環境」章節。

透過環境、社會及管治塑造未來

在邁向低碳經濟轉型的過程中，我們把握機遇提升環境、社會及管治表現，加強租戶參與度，並與持份者建立合作關係，對實現我們的可持續發展目標至關重要。

環境

展望未來，希慎將繼續致力執行SBTi，並積極應對氣候變化，爭取在2031年或之前將近程碳排放減少46%，並在2050年或之前達致淨零碳排放。下一階段的氣候韌性評估將為我們的資產組合確定相關適應措施。我們致力透過設定進取目標並採取適應措施，保護公司資產免受氣候影響，盡量降低金融風險，並確保業務持續性。

社會

我們致力透過空間營造與環境策劃來提升宜居性，將社區打造成為生活、工作及玩樂的獨特地方。擴建利園八期將有助實現該願景，提供充滿活力的空間，提升社會福祉。我們將繼續投資，打造讓所有人表揚文化，鼓勵創意及關愛的共融社區。我們將透過社會公益合作，精心營造快樂且令人難忘的時刻供公眾享受，從而豐富社區生活。我們致力維持多元化商業組合，並為社區提供支援，協助本地企業與我們共同持續發展。

管治

希慎致力維持最高水平的企業管治，確保遵守《上市規則》的《企業管治守則》，並在合適情況下力求超越董事會多元化、資料私隱等方面的相關規定。

我們攜手為社區和持份者打造可持續發展並符合道德規範的共融未來。

董事會報告

董事同寅謹此提呈董事會於2025年2月18日批准截至2024年12月31日止年度報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團於2024年內持續從事之主要業務為投資、管理及發展物業。於2024年12月31日，本集團主要附屬公司、聯營公司及合營公司之詳情分別載於綜合財務報表附註16至18。

本集團營業額及業績主要來自香港投資物業之租賃，按照營運分部劃分之本集團營業額及業績載於綜合財務報表附註5。

業績及盈利分配

本集團截至2024年12月31日止年度之業績載於第157頁之綜合損益表。

第一次中期股息每股27港仙已於年內派發予股東，合共約277百萬港元。

董事會已宣布向2025年3月5日名列股東名冊之股東派發第二次中期股息每股81港仙，合計約832百萬港元，其將會以現金形式支付。2024年全年宣派及派付之普通股股息合計將約1,109百萬港元，其餘溢利將會保留。

業務審視及表現

有關集團業務的中肯審視、集團年內表現、影響集團業績及財務狀況的重要因素，及有關集團業務發展及可能屬日後發展之重大因素的討論及分析，已於本年報不同部分披露，於以下個別章節尤其詳盡：

- (a) 集團業務回顧 – 「管理層的討論與分析」；
- (b) 集團的風險管理架構、集團正面對的主要風險及已制訂的監控措施 – 「風險管理與內部監控報告」；
- (c) 於2024財政年度完結後發生而對集團有影響的重大事件 – 「主席報告」、「管理層的討論與分析」及「綜合財務報表附註」；
- (d) 集團日後的業務發展 – 「主要公司資料」及「主席報告」；
- (e) 運用核心財務表現指標進行的分析 – 「管理層的討論與分析」；
- (f) 探討集團的環境政策及表現 – 「2024年可持續發展報告 – 摘要」；
- (g) 討論對集團有重大影響的相關法規的合規情況 – 「企業管治報告」、「2024年可持續發展報告 – 摘要」及「獨立核數師報告」；及
- (h) 敘述集團與僱員、客戶、供應商及其他對集團具有重大影響的人士之主要關係，此乃集團賴以成功的因素 – 「董事會報告」及「2024年可持續發展報告 – 摘要」。

有關集團環境政策及表現、集團是否符合對其有重要影響的相關法規及與持份者主要關係之詳盡論述載於獨立的「2024年可持續發展報告」，該報告可於聯交所及本公司網站查閱。

上述討論構成了本「董事會報告」的一部分。

儲備

年內本集團及本公司儲備之變動分別載於第160及161頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註30。

投資物業

於2024年12月31日，本集團所有投資物業已由獨立專業估值師採用公平值模型進行重估。年內，本集團投資物業之變動詳情載於綜合財務報表附註14。

於2024年12月31日，本集團主要投資物業之詳情載於本年報「主要物業報表」內。

物業、機器及設備

年內，本集團之物業、機器及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

年內，本公司股本之變動詳情載於綜合財務報表附註29。

企業管治

本公司致力奉行高水平之企業管治，並於年內一直遵守《企業管治守則》之守則條文。

有關本公司企業管治實務的資料，請參閱以下獨立報告：

- (a) 「企業管治報告」(第40至102頁)– 詳列集團遵守《企業管治守則》和相關法規、採納本地及國際最佳常規、董事服務合同，以及董事於股份、合約及競爭性業務之權益之情況；
- (b) 「風險管理與內部監控報告」(第103至111頁)– 載列集團的風險評估及內部監控架構(包括監控環境、監控活動及年內已完成的工作)；
- (c) 「審核及風險管理委員會報告」(第112至118頁)– 載列審核及風險管理委員會的職權範圍、於年內已開展的工作及討論結果；
- (d) 「薪酬委員會報告」(第119至130頁)– 詳列董事薪酬及權益之資料(包括董事薪酬資料)；
- (e) 「提名委員會報告」(第131及134頁)– 載列提名委員會的職權範圍、於年內已開展的工作及討論結果；及
- (f) 「可持續發展委員會報告」(第135及139頁)– 載列可持續發展委員會的職權範圍、於年內已開展的工作及討論結果。

更多有關集團可持續發展政策及實務的詳情載於獨立的「2024年可持續發展報告」，該報告可於聯交所及本公司網站查閱。

董事會報告

董事會

於2024年12月31日及截至本年報日期，董事會的組成如下：

利蘊蓮(主席)

呂幹威(執行董事及首席營運總監)

鍾郝儀**

卓百德**

潘仲賢**

王靜瑛**

Young Elaine Carole**

張勇**

利憲彬*

(利蘊蓮為其替任董事)

利乾*

利子厚*

* 非執行董事

** 獨立非執行董事

范仁鶴先生退任獨立非執行董事，並不再擔任薪酬委員會主席及審核及風險管理委員會成員，自2024年股東周年大會結束起生效。

張勇先生獲委任為獨立非執行董事及審核及風險管理委員會成員，自2024年12月9日起生效。於2024年12月3日，張勇先生就《上市規則》中適用於其作為董事的規定，以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果，向一家有資格就香港法律提供意見的律師行取得法律意見。張先生確認明白其作為董事的責任。

董事之履歷載於本報告第54至63頁。有關其薪酬之詳情載於綜合財務報表附註10。

根據章程細則第114條，於每屆股東周年大會上，三分之一(或適用法例規定之其他數目)董事及當時任期最長者須輪值退任，如適用之數目非整數則向上調整。退任董事均合資格重選。

將於應屆2025年股東周年大會上願意膺選連任之董事詳情載於有關之股東通函內。

本公司已接獲各獨立非執行董事就《上市規則》第3.13(1)至(8)條所述的各項有關於獨立性因素的年度確認，而本公司對彼等之獨立性表示認同。提名委員會亦已於2024年11月舉行的會議上審核董事之獨立性。(見「企業管治報告」及「提名委員會報告」)。

於年內及截至本報告日期，出任本公司附屬公司董事之名單載於本公司網站：www.hysan.com.hk。

董事的股份權益

董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉之詳情載於第92頁之「企業管治報告」。

主要股東及其他人士的股份權益

於2024年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄(或本公司獲通知)，主要股東及其他人士持有本公司股份及相關股份之權益或淡倉如下：

持有本公司股份及相關股份之合計好倉／淡倉

姓名	身份	好倉／淡倉	持有普通股數目	佔已發行股份 總數百分比 (附註)
Lee Hysan Company Limited	實益擁有人	好倉	433,130,735	42.17
Silchester International Investors LLP	投資經理	好倉	83,647,000	8.14
BlackRock, Inc.	投資經理	好倉	53,481,497	5.21
	投資經理	淡倉	2,009,000	0.20

附註：

百分比乃按本公司於2024年12月31日已發行之股份總數(即1,027,008,223股普通股)計算。

除上述者外，於2024年12月31日，概無其他人士擁有根據《證券及期貨條例》第336條須予以備存之的登記冊所記錄的本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

關連人士交易

本集團與根據適用會計原則被視為「關連人士」之人士訂立若干交易。此等交易主要涉及本集團於日常業務過程中按一般商業條款經公平磋商而訂立之合約。其他有關詳情載於綜合財務報表附註35。

部分交易亦構成《上市規則》項下的「持續關連交易」，識別如下。

董事會報告

持續關連交易

根據《上市規則》第14A.76(2)條，本集團於年內訂立的若干交易乃構成持續關連交易（「持續關連交易」），須遵守公告、申報及年度審核的規定，但獲豁免遵守通函及股東批准的規定。有關需要披露之持續關連交易詳情載列如下：

I. 本集團授出之租賃

Earn Extra Investments Limited（「Earn Extra」）（本公司之全資附屬公司兼香港軒尼詩道500號希慎廣場（「希慎廣場」）之物業持有人）作為業主與以下關連人士達成下列租賃協議（「希慎廣場租賃協議」）：

關連人士	協議日期	年期	物業	年度上限
捷成洋行有限公司 （「捷成洋行」）	(i) 2021年 3月19日	自2021年11月1日至2024 年10月31日，為期3年	20、21及22樓全層	2021年：9,600,000港元 （按比例計算） 2022年：58,000,000港元 2023年：58,500,000港元 2024年：49,300,000港元 （按比例計算）
	(ii) 2024年 10月28日	自2024年11月1日至2026 年4月30日，為期18個月		2024年：9,700,000港元 （按比例計算） 2025年：59,000,000港元 2026年：20,000,000港元 （按比例計算）

捷成洋行根據希慎廣場租賃協議之應付年度代價總額包括租金及管理費（可不時按Earn Extra通知而修訂），但不包括政府差餉及其他開支在內，費用須以現金於每月上期支付。希慎廣場租賃協議的租金為每月3,846,480港元。2021年3月19日的租賃協議和2024年10月28日的租賃協議的管理費分別為每月500,043港元和524,083港元。

捷成洋行為本公司間接非全資附屬公司Barrowgate Limited（「Barrowgate」）之主要股東，持有10%的Barrowgate股權，根據《上市規則》，捷成洋行因此屬本公司附屬公司層面的關連人士。按《上市規則》之規定，希慎廣場租賃協議及據此進行之交易因而構成本公司之持續關連交易。自2024年1月1日至2024年10月31日及自2024年11月1日至2024年12月31日的期間，按現行租金及管理費計算，根據希慎廣場租賃協議項下交易之合約總額為分別為45,915,649港元和9,184,593港元（截至2024年12月31日止財政年度之合約總額為55,100,242港元）。

持續關連交易 (續)

II. 向一間非全資附屬公司提供利園二期的租賃及物業管理服務

- (a) 希慎租務有限公司(「希慎租務」)(本公司之全資附屬公司)與Barrowgate(本公司之關連附屬公司)訂立下列管理協議(「租賃服務協議」)，提供香港銅鑼灣恩平道28號利園二期(「利園二期」)之租賃、推廣、續租、租金檢訂及代收租金之服務，以及租賃管理服務：

關連人士	協議日期	年期	物業	年度上限
Barrowgate	2022年3月31日	自2022年4月1日至2025年3月31日，為期3年	利園二期全幢物業	每年45,000,000港元

根據租賃服務協議，Barrowgate按月應付之服務費具體明細如下：

- (i) 租賃、推廣及租金檢訂之佣金：

- (a) 由希慎租務單獨達成之交易將收取一個月之租金；
- (b) 由希慎租務商討之租金檢訂將收取半個月之新租金；及
- (c) 由第三方代理人提供協助所達成之交易將收取四分之一個月租金或10,000港元(以較低者為準)。

- (ii) 代收租金之費用：租約或使用權實際收取之每月租金或使用權費用及營運費用或管理費用之3%。

- (b) 希慎物業管理有限公司(本公司之全資附屬公司)與Barrowgate(本公司之關連附屬公司)訂立下列管理協議(「物業管理服務協議」)，為利園二期提供物業管理及維修服務：

關連人士	協議日期	年期	物業	年度上限
Barrowgate	2022年3月31日	自2022年4月1日至2025年3月31日，為期3年	利園二期全幢物業	每年6,500,000港元

根據物業管理服務協議，Barrowgate應付之服務費用相等於總預算管理開支的10%，但每年不可超過6,500,000港元，及須於每月底支付。

由於(i) Barrowgate為本公司非全資附屬公司；及(ii)其主要股東，捷成洋行，亦為前任非執行董事捷成漢先生(於2023年5月16日退任)之聯繫人，因此，根據《上市規則》Barrowgate曾為本公司之關連附屬公司。

自捷成漢先生退任本公司非執行董事12個月後，Barrowgate於2024年5月16日不再為本公司之關連附屬公司。因此，按《上市規則》，自2024年5月16日起，Barrowgate與本公司之間的所有交易將不再構成本公司之持續關連交易。

董事會報告

持續關連交易 (續)

II. 向一間非全資附屬公司提供利園二期的租賃及物業管理服務 (續)

按《上市規則》，自2022年4月1日至2024年5月15日期間，租賃服務協議、物業管理服務協議及據此進行之交易均構成本公司之持續關連交易。自2024年1月1日至2024年5月15日期間，按各自協議中規定的費用表計算，根據租賃服務協議及物業管理服務協議項下交易之合約總額分別為9,399,559港元及1,813,969港元。

所有持續關連交易乃參考當時市況後於有關公司的日常業務過程中以公平原則磋商後訂立。載有有關該等持續關連交易之公告已根據《上市規則》刊發。本公司確認已遵守適用於該等持續關連交易之《上市規則》第十四A章之披露規定。

根據《上市規則》第14A.56條，本公司已聘任核數師，遵照香港會計師公會發出的《香港審驗應聘服務準則3000(經修訂)》的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，並參照《實務說明》第740號(經修訂)「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，對本集團之持續關連交易作出匯報。核數師已根據上市規則第14A.56條發出載有本集團於本年報第148至150頁披露的持續關連交易的審驗結果之無保留意見函件。

本公司內部審核部門已檢視上述持續關連交易及相關的內部監控程序，並確認其內部監控程序充足及有效益。根據《上市規則》第14A.55條，所有獨立非執行董事均已審核上述持續關連交易及核數師報告，確認各持續關連交易均：

1. 屬本集團的日常業務；
2. 按照一般或更佳商業條款進行；及
3. 其交易條款公平合理，並且符合股東之整體利益。

董事的重要合約權益

於年末或年內任何期間，本公司或其任何附屬公司並無參與和董事或與其有關連實體直接或間接擁有重大權益而有關本公司及其附屬公司業務之重大交易、安排或合約。

主要客戶及供應商

年內，本集團五大供應商之購貨額合共佔本集團之總購貨額少於30%(即《上市規則》披露門檻)。而本集團五大客戶所佔之營業額合共佔本集團之總營業額亦少於30%(即《上市規則》披露門檻)。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於年內，本集團購回及註銷部份本金總額共99,995,000美元(相當於約777百萬港元)的850百萬美元次級擔保永續資本證券(「證券」)，佔證券初始發行本金總額約11.76%。該證券於2020年發行並於聯交所掛牌，而購回以現金要約方式進行，本集團支付的總收購價約為728百萬港元。

除以上披露外，本公司及其附屬公司於回顧期內均無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

股票掛鈎協議

除載於「薪酬委員會報告」第124頁至130頁中「長期獎勵計劃：股份計劃」所披露的資料外，於截至2024年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議，且於2024年12月31日，本公司亦無存續任何股票掛鈎協議。

公眾持股量

根據本公司得悉的公開資料及董事所知悉，本公司於本年度內及截至本報告日期已按照《上市規則》之規定維持指定的公眾持股量。

捐款

年內，本集團向慈善及非牟利機構捐款約0.5百萬港元。

獲准許彌償條文

根據章程細則，每名董事均有權從本公司資產中獲得彌償其因履行職務或職責所產生的一切損失或負債。本公司於整個年度內投購的董事及高級人員責任保險(「董事及高級人員責任險」)，足以涵蓋向本公司及其附屬公司所有董事提供的該等彌償。於截至2024年12月31日止財政年度及於本報告日期，章程細則的相關條文以及董事及高級人員的責任險均為有效。

核數師

於2025年股東周年大會上，本公司將提呈一項議案，建議續聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命

主席

利蘊蓮

香港，2025年2月18日

4

財務報表、 估值及其他資料

- 153 獨立核數師報告
- 157 綜合損益表
- 158 綜合全面收益表
- 159 綜合財務狀況表
- 160 綜合權益變動表
- 162 綜合現金流量表
- 164 重要會計政策資訊
- 172 綜合財務報表附註
- 219 財務風險管理
- 232 五年財務摘要
- 234 估值師報告
- 235 主要物業報表
- 237 股權分析
- 238 股東資料
- 240 公司資料

獨立核數師報告

致希慎興業有限公司成員

(於香港註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計載於第157頁至第231頁希慎興業有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、重要會計政策資訊、綜合財務報表附註、以及財務風險管理。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映 貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

投資物業估值

由於在釐定投資物業估值時涉及固有的主觀性判斷及估計，我們將投資物業估值識別為一項關鍵審計事項。

貴集團投資物業組合主要包括位於香港銅鑼灣之商舖、寫字樓及住宅物業，賬面公平值為96,547百萬港元，約佔 貴集團截至二零二四年十二月三十一日止年度總資產值的85%，截至該日止本年度綜合損益表中已確認公平值虧損為1,506百萬港元。

貴集團之投資物業的公平值是由 貴集團的獨立、專業合資格估值師(「估值師」)按公平值模式進行估值。誠如綜合財務報表中綜合財務報表附註3所述，在釐定 貴集團投資物業之公平值時，估值師乃依據市場價值，其中涉及若干估計，尤其包括適當的資本化利率及租賃期滿後收入之調整進行預估。如綜合財務報表中綜合財務報表附註14所述，截至二零二四年十二月三十一日，根據物業完成後的發展潛力、估計成本和利潤，發展中投資物業估值為20,680百萬港元。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

就投資物業估值，我們所執行的程序包括：

- 評價值師的資格、能力及客觀性，以及了解估值師之工作範圍及約定業務條款；
- 評價值師的估值方法是否恰當，以評估他們是否符合《香港財務報告準則》的要求及行業規範；
- 根據市場可獲得資料以及我們在香港地產業的經驗，對估值師所採用的關鍵假設是否合理提出質詢；
- 在我們的估值專家協助下，抽樣獲取估值師對 貴集團投資物業組合的估值工作詳情，以評價釐定公平值的重要數據之準確性及相關性，例如通過比較 貴集團所提供的現有租賃條款匯總對租金收入、現有租賃條款作評估、及通過比較由估值師基於近期租賃續租而估計之公平市場租金對租賃期滿後收入調整作評估及評價資本化利率是否可與市場相比較；以及
- 評估估值師對發展中投資物業估值作出的關鍵數據是否合理，包括將資本化率、現行市場租金和估計發展中所需利潤與市場數據進行比較，並以估計發展成本與 貴集團最新預算進行比較。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告僅按照香港《公司條例》第405條，為股東（作為一個團體）而編製，並不為其他任何目的。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤陳述而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性以及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已經符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鍾振翔。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2025年2月18日

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
營業額	4	3,409	3,210
物業支出		(646)	(621)
毛利		2,763	2,589
投資收入		167	261
其他收益及虧損		3	1
行政支出		(308)	(307)
財務支出	6	(450)	(478)
投資物業之公平值變動		(1,506)	(2,763)
其他金融投資之公平值變動		(19)	(267)
應佔業績(包括減值虧損):			
聯營公司		204	270
合營公司		(287)	(37)
除稅前溢利(虧損)		567	(731)
稅項	7	(296)	(295)
本年度溢利(虧損)	8	271	(1,026)
應佔本年度溢利(虧損):			
本公司擁有人		35	(872)
永續資本證券持有者		418	442
其他非控股權益		(182)	(596)
		271	(1,026)
每股盈利(虧損)(以港仙列值)	13		
基本		3	(85)
攤薄		3	(85)

綜合全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
本年度溢利(虧損)		271	(1,026)
其他全面收益(支出)	9		
於其後不會重新分類至損益賬之項目：			
自用物業除稅後之重估虧損		(10)	(5)
計入其他全面收益股本投資之公平值變動		105	(258)
		95	(263)
於其後可以重新分類至損益賬之項目：			
附屬公司匯兌差額		(124)	(104)
淨調整至對沖儲備		(25)	(257)
應佔聯營公司之匯兌儲備		(115)	(47)
		(264)	(408)
本年度除稅後之其他全面支出		(169)	(671)
本年度全面收益(支出)總額		102	(1,697)
應佔全面收益(支出)總額：			
本公司擁有人		(134)	(1,543)
永續資本證券持有者		418	442
其他非控股權益		(182)	(596)
		102	(1,697)

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
非流動資產			
投資物業	14	96,547	96,005
物業、機器及設備	15	829	594
聯營公司投資	17	5,347	5,488
貸款予聯營公司	17	8	8
合營公司投資	18	342	445
貸款予合營公司	18	4,324	4,029
其他金融投資	19	1,657	1,557
債務證券	20	578	900
遞延稅項資產	27	100	96
其他金融資產	21	135	198
其他應收款項	22	1,315	954
		111,182	110,274
流動資產			
應收及其他應收款項	22	375	304
債務證券	20	318	94
其他金融資產	21	3	-
定期存款	23	647	1,271
現金及現金等值	23	1,564	2,583
		2,907	4,252
流動負債			
應付賬款及應付費用	24	1,428	1,097
租戶按金		306	352
應付非控股權益款項	25	189	199
借貸	26	2,872	158
應付稅款		67	1
		4,862	1,807
流動(負債)資產淨額		(1,955)	2,445
總資產減流動負債		109,227	112,719
非流動負債			
應付非控股權益款項	25	5,686	5,264
借貸	26	23,642	25,406
其他金融負債	21	587	576
租戶按金		566	511
遞延稅項負債	27	1,317	1,271
		31,798	33,028
資產淨額		77,429	79,691
資本及儲備			
股本	29	7,723	7,723
儲備		58,270	59,459
本公司擁有人應佔權益		65,993	67,182
永續資本證券	28	9,437	10,224
其他非控股權益		1,999	2,285
權益總額		77,429	79,691

財務報表、估值及其他資料

載於第157至231頁之綜合財務報表於2025年2月18日獲董事會批准及授權發布，並由下列董事代表董事會簽署：

利蘊蓮
董事

呂幹威
董事

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔權益			
	股本 百萬港元	購股權 儲備 百萬港元	普通儲備 百萬港元	投資重估 儲備 百萬港元
於2024年1月1日	7,723	39	96	20
本年度溢利(虧損)	-	-	-	-
附屬公司匯兌差額	-	-	-	-
對沖工具所產生之淨虧損	-	-	-	-
淨虧損重新分類調整至損益賬	-	-	-	-
自用物業除稅後之重估虧損	-	-	-	-
計入其他全面收益股本投資之公平值變動	-	-	-	105
應佔聯營公司之匯兌儲備	-	-	-	-
本年度全面收益(支出)總額	-	-	-	105
根據購股權計劃發行股份	-	5	-	-
註銷之購股權	-	(4)	-	-
本年度已派之股息(附註12)	-	-	-	-
向永續資本證券持有者作出分派	-	-	-	-
購回永續資本證券(附註28)	-	-	-	-
於2024年12月31日	7,723	40	96	125
於2023年1月1日	7,723	36	96	278
本年度(虧損)溢利	-	-	-	-
附屬公司匯兌差額	-	-	-	-
對沖工具所產生之淨虧損	-	-	-	-
淨虧損重新分類調整至損益賬	-	-	-	-
自用物業除稅後之重估虧損	-	-	-	-
計入其他全面收益股本投資之公平值變動	-	-	-	(258)
應佔聯營公司之匯兌儲備	-	-	-	-
本年度全面(支出)收益總額	-	-	-	(258)
根據購股權計劃發行股份	-	3	-	-
購回股份	-	-	-	-
註銷之股息	-	-	-	-
本年度已派之股息(附註12)	-	-	-	-
向永續資本證券持有者作出分派	-	-	-	-
於2023年12月31日	7,723	39	96	20

本公司擁有人應佔權益

對沖儲備 百萬港元	物業重估 儲備 百萬港元	匯兌儲備 百萬港元	保留溢利 百萬港元	總額 百萬港元	永續 資本證券 百萬港元	其他非控股 權益 百萬港元	總額 百萬港元
(401)	447	(489)	59,747	67,182	10,224	2,285	79,691
-	-	-	35	35	418	(182)	271
-	-	(124)	-	(124)	-	-	(124)
(73)	-	-	-	(73)	-	-	(73)
48	-	-	-	48	-	-	48
-	(10)	-	-	(10)	-	-	(10)
-	-	-	-	105	-	-	105
-	-	(115)	-	(115)	-	-	(115)
(25)	(10)	(239)	35	(134)	418	(182)	102
-	-	-	-	5	-	-	5
-	-	-	4	-	-	-	-
-	-	-	(1,109)	(1,109)	-	(104)	(1,213)
-	-	-	-	-	(428)	-	(428)
-	-	-	49	49	(777)	-	(728)
(426)	437	(728)	58,726	65,993	9,437	1,999	77,429
(144)	452	(338)	62,097	70,200	10,224	2,987	83,411
-	-	-	(872)	(872)	442	(596)	(1,026)
-	-	(104)	-	(104)	-	-	(104)
(261)	-	-	-	(261)	-	-	(261)
4	-	-	-	4	-	-	4
-	(5)	-	-	(5)	-	-	(5)
-	-	-	-	(258)	-	-	(258)
-	-	(47)	-	(47)	-	-	(47)
(257)	(5)	(151)	(872)	(1,543)	442	(596)	(1,697)
-	-	-	1	4	-	-	4
-	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)
-	-	-	1	1	-	-	1
-	-	-	(1,479)	(1,479)	-	(106)	(1,585)
-	-	-	-	-	(442)	-	(442)
(401)	447	(489)	59,747	67,182	10,224	2,285	79,691

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
經營業務		
除稅前溢利(虧損)	567	(731)
調整：		
淨利息收入	(167)	(261)
其他收益及虧損	(3)	(1)
物業、機器及設備之折舊	36	33
以股份為基礎之支出	5	3
財務支出	450	478
投資物業之公平值變動	1,506	2,763
其他金融投資之公平值變動	19	267
應佔聯營公司之業績	(204)	(270)
應佔合營公司之業績	287	37
營運資金變動前之經營現金流量	2,496	2,318
應收及其他應收款項(增加)減少	(199)	102
應付賬款及應付費用增加	237	33
租戶按金增加(減少)	9	(22)
經營業務所得現金	2,543	2,431
繳付香港利得稅	(187)	(224)
經營業務流入現金淨額	2,356	2,207
投資活動		
有關投資物業所付款項	(1,855)	(1,651)
購買物業、機器及設備	(35)	(18)
已收聯營公司股息	230	226
收回聯營公司款項	-	2
收回合營公司款項	-	930
貸款予合營公司	(440)	(1,416)
有關其他金融投資所付款項	(14)	(47)
已收利息	110	172
存款超過三個月之定期存款增加	(2,729)	(6,262)
債務證券到期時所得款項	94	-
存款超過三個月之定期存款到期時所得款項	3,353	10,202
投資活動(付出)流入現金淨額	(1,286)	2,138

	附註	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
財務活動			
繳付財務支出	31	(924)	(969)
貸款予非控股權益款項	31	230	416
新增銀行貸款	31	7,593	1,130
償還銀行貸款	31	(6,453)	(1,670)
發行定息票據	31	–	1,534
購回永續資本證券		(728)	–
償還定息票據	31	(150)	(2,730)
衍生工具結算所得款項	31	262	303
衍生工具結算所付款項	31	(267)	(296)
償還其他非控股權益款項	31	(10)	(14)
購回股份代價		–	(1)
繳付股息		(1,109)	(1,479)
向永續資本證券持有者作出分派		(428)	(442)
繳付其他非控股權益股息		(104)	(106)
財務活動付出現金淨額		(2,088)	(4,324)
現金及現金等值(減少)增加淨額		(1,018)	21
換算差額		(1)	2
於1月1日之現金及現金等值		2,583	2,560
於12月31日之現金及現金等值	23	1,564	2,583

重要會計政策資訊

截至2024年12月31日止年度

除了若干物業及金融工具是以重估價值或公平值列賬外(已於下列會計政策解釋)，本綜合財務報表是按歷史成本為基礎編製。歷史成本一般按交換貨物及服務之代價的公平值為基礎。

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港公司條例(「公司條例」)而編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期資料會影響主要使用者所作出的決定，則有關資料將被視為重大。此外，本綜合財務報表亦按香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的要求作出相關披露。

所採用的重要會計政策資訊如下：

1. 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制企業及其附屬公司的財務報表。在下列情況下，本公司取得控制權：

- 對所投資公司行使權力；
- 在來自參與所投資公司之業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使權力以影響其回報。

當有事實及情況顯示上述三個控制權成當中的一項或多項出現變化，本集團將重新評估對其所投資公司是否有控制權。

本公司董事於核准綜合財務狀況表時合理預期本集團擁有充足資源以在可預見的未來持續經營。因此，他們在編製合併財務報表時繼續採用持續經營的會計基礎。

當本集團取得對附屬公司的控制權時，將綜合該附屬公司的賬目；當本集團失去該附屬公司的控制權時，則不再綜合其賬目。具體來說，年內所收購或出售附屬公司的收入及支出，將由本集團取得控制權當日起計入綜合損益表，直至不再控制該附屬公司為止。

溢利或虧損及其他全面收益均屬於本公司擁有人及非控股權益。即使導致非控股權益出現虧損，附屬公司的全面收益總額屬於本公司擁有人及非控股權益。

所有在本集團內各公司之間的交易、結餘、收入及支出，已於編製綜合賬目時全面抵銷。

非控股權益(包括永續資本證券持有者及附屬公司的非控股權益)與本公司擁有人應佔本集團的股本權益分開呈列。

1. 綜合賬目基準(續)

於編製綜合財務報表時，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金狀況，鑑於本集團的流動負債超出其流動資產1,955百萬港元，且本集團的資本承諾為3,974百萬港元。

截至2024年12月31日，本集團尚未提取的銀行貸款融資協議承諾金額為16,689百萬港元。本公司董事審閱了本集團自2024年12月31日起不少於十二個月期間的現金流預測，認為本集團將有足夠的流動資金來履行其將於未來十二個月內到期的財務義務。因此，綜合財務報表是在持續經營的基礎上編製的。

2. 聯營公司及合營公司投資

聯營公司指本集團對其有重大影響力而並非附屬公司或合營公司權益之實體。重大影響力指參與所投資公司的財務及經營政策的決策權力，惟並無對有關政策擁有控制權或共同控制權。

合營公司是一項合營安排，對安排擁有共同控制的各方據此對合營安排的淨資產擁有權利。共同控制乃對安排控制權的合約協定共享，僅於與相關業務有關的決策需要共享控制權的各方一致同意時存在。

聯營公司或合營公司的業績、資產及負債是採用權益法計入綜合財務報表內。聯營公司或合營公司作權益會計用途的財務報表，按本集團就類似情況中的交易及事件所用的標準會計政策編製。根據權益法，聯營公司或合營公司的投資首先以成本於綜合財務狀況表中確認，其後作出調整以確認本集團所佔聯營公司或合營公司的損益及其他全面收益。

3. 投資物業

投資物業是指持作賺取租金及／或資本增值的物業，包括以此為目的之重建中物業。

投資物業於初始確認時按成本(包括任何直接相關的支出)計量。於首次確認後，投資物業採用公平值模式以其公平值計量，如有需要，調整以扣除任何預付或應計的經營租賃收入。投資物業的公平值變動所產生的收益或虧損於產生期間直接確認為損益。

倘一項物業因其用途改變而成為業主自用物業，並由開始作業主自用用途所證實，就日後之會計處理而言，該物業於用途改變之日的公允價值被視為認定成本。

重建中之投資物業的建築成本予以資本化，作為重建中之投資物業的賬面值一部分。於報告期末，重建中之投資物業是以公平值計量，其公平值與賬面值的差額乃於產生期間於損益賬中確認。

重要會計政策資訊(續)

截至2024年12月31日止年度

4. 金融工具

倘集團實體成為金融工具合約條文之訂約方，金融資產及金融負債則於綜合財務狀況表中確認。除源自與客戶所訂立之合約而產生的應收帳款按香港財務報告準則第15號初始計量外，金融資產及金融負債首先按公平值計量。因購入或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益賬之金融資產及金融負債除外)而直接產生之交易成本(如適用)於初始確認時計入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值扣除。因購入按公平值計入損益賬之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本，即時於損益賬內確認。

金融資產

所有已確認的金融資產，視乎金融資產的分類而定，其後全面按攤銷成本或公平值進行計量。

(a) 金融資產的分類

符合下列條件的債務工具及混合合約(除了於初始確認時被指定按公平值計入損益賬之債務投資外)，其後按攤銷成本扣除減值虧損進行計量：

- 持有有關資產的商業模式是以收取合約現金流為目標；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生之現金流，僅為支付本金及未償還本金之利息款項的情況下。

所有其他金融資產其後均會以按公平值計入損益賬計量，但如果該項股本投資既不是交易性質，亦不是購買者在某項業務合併(符合香港財務報告準則第3號「業務合併」)中確認的或然代價，則在初始確認之日，本集團或會不可撤銷地選擇呈報其後其他金融投資的公平值變動。

(i) 攤銷成本及實際利率法

實際利率法是計算債務工具的攤銷成本及於相關期間攤分利息收入之方法。實際利率是指債務工具按預計有效或較短期間(如適用)確實地折現估計未來所收取之現金(包括構成整體部份的實際利率、交易成本及其他溢價或折扣所付或所收的所有到位費用)與其於初始確認時賬面值之比率。

其後按攤銷成本計量的債務工具的利息收入乃按實際利率基準於損益帳中確認，並包括在投資收入內，於綜合財務報表附註8披露。

(ii) 按公平值計入損益賬之金融資產

按公平值計入損益賬之金融資產包括未被指定及非有效作對沖工具的衍生工具、會籍債券及基金投資。

股本工具投資分類為按公平值計入損益賬，除非本集團於首次確認該投資為非持作買賣時指定其按公平值計入其他全面收益。

於報告期末，按公平值計入損益賬之金融資產是按公平值計量，因重新計量而產生的收益或虧損則於損益賬中確認。於損益賬中確認的淨收益或虧損，已包括在其他收益及虧損內。公平值是按財務風險管理附註4所述的方式釐定。

4. 金融工具(續)

金融資產(續)

(a) 金融資產的分類(續)

(iii) 被指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具

這些按公平值計入其他全面收益的股本工具投資其後會按公平值計量，而公平值變動所產生之收益及虧損則於其他全面收益中確認，並於投資重估儲備中累計，但不會進行減值評估。在處置股本投資時，累計之損益將不會重新分類至損益賬，而是會轉至保留溢利。

金融負債及股本工具

(a) 分類及計量

由集團實體發行之金融負債及股本工具，按所訂立之合約安排性質及金融負債及股本工具之定義而分類為金融負債或股本工具。

股本工具為帶有本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。本集團之金融負債一般分類為(i)按公平值計入損益賬之金融負債及(ii)其後按攤銷成本計量之其他金融負債。金融負債及股本工具而採納之會計政策列載於下文。

(i) 實際利率法

實際利率法是計算金融負債的攤銷成本及於相關期間攤分利息支出的方法。

實際利率是指金融負債按預期有效期或較短期間(如適用)確實地折現估計未來支付現金(包括構成整體部份的實際利率、交易成本及其他溢價或折扣所付或所收的所有費用)與其於初始確認時賬面值之比率。

金融負債的利息支出乃按實際利率基準而確認，而分類為按公平值計入損益賬之金融負債的利息支出已包括在其他收益及虧損內。

(ii) 按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括應付賬款及應付費用、應付非控股權益款項、租戶按金及借貸)，於其後採用實際利率法按攤銷成本計算。並無資本化為資產成本部份的利息支出，已包括在財務支出內並於綜合財務報表附註6披露。

(iii) 股本工具

本公司所發行之股本工具乃按已收取之所得款項減直接發行成本記賬。

購回本公司之股本工具所支付之代價於股本權益中扣除。並無就購買、出售、發行或取消本公司之股本工具所致之收益或虧損於損益賬內確認。

永續資本證券沒有包括本集團支付現金或其他金融資產予永續資本證券持有者的合約責任。永續資本證券分類為權益，並按所得之款項初始確認。

重要會計政策資訊(續)

截至2024年12月31日止年度

4. 金融工具(續)

衍生金融工具及對沖

本集團訂立多項衍生金融工具包括遠期外匯合約及貨幣掉期以管理其外幣風險。更多衍生金融工具詳情已於綜合財務報表附註21披露。

衍生工具以衍生工具合約簽訂日之公平值作首次確認及以其後報告期末之公平值重新計量。所產生的收益或虧損將即時於損益賬內確認，除非該衍生工具是指定而有效的對沖工具，在此情況下，於損益賬內確認的時間取決於對沖關係的類別。

如果衍生性工具的到期日超過12個月並且在12個月內不會實現或結算，則該衍生性工具視為非流動資產或非流動負債。其他衍生性工具則視為流動資產或流動負債。

對沖會計法

本集團指定某些衍生工具為現金流量對沖。

於對沖關係開始時，本集團記錄對沖工具和被對沖項目的關係，及進行各類對沖交易的風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始時和進行期間，本集團記錄用於對沖關係的對沖工具是否有效地抵銷被對沖項目因對沖風險引致的公平值或現金流量之變動，即在對沖關係符合以下所有有關對沖的有效性的規定之時：

- 被對沖項目與對沖工具之間存在一種經濟關係；
- 信貸風險的影響不會支配該經濟關係引起之價值變動；及
- 對沖關係之對沖比率與本集團實際對沖之被對沖項目的數量和該實體實際用於對沖該被對沖項目數量之對沖工具的數量引起的對沖比率一致。

倘對沖關係不再符合與對沖比率有關之對沖的有效性規定，但該指定對沖關係的風險管理目標保持不變，本集團可調整對沖關係之對沖比率(即重新調整對沖)，以使其再次符合有關合資格準則。

綜合財務報表附註21詳細列明用以對沖的衍生工具之公平值。

(a) 公平值對沖

指定及符合公平值對沖的衍生工具，其公平值之變動，均連同與對沖風險有關項目公平值之變動，即時於損益賬內確認。當被對沖項目不再就對沖風險而產生的公平值變動作出調整時，其賬面值之調整需按實際利率法於損益賬中攤銷。

4. 金融工具(續)

對沖會計法(續)

(b) 現金流量對沖

指定及符合現金流量對沖之對沖工具的公平值變動，其有效部份於其他全面收益中確認及於對沖儲備中累計，其無效部分之收益或虧損，即時於損益賬內確認為其他收益或虧損，並包括在其他收益及虧損內。

當被對沖項目於損益賬內確認時，以往於其他全面收益中確認及於對沖儲備中累計之金額則轉入損益賬內確認(與已確認的被對沖項目於綜合損益表中的同一項目作出確認)。

現金流量對沖的對沖關係終止後，當時在對沖儲備中累計的任何收益或虧損將仍然存於股東權益中，並會在預測的交易最終在損益賬中確認時進行確認。

(c) 對沖終止

本集團只會在對沖關係(或一部分對沖關係)不再符合有關合資格準則時(包括對沖工具屆滿或售出、終止或行使)，對沖會計法則被終止(在考慮對沖關係的任何重新調整(如適用)後)。終止對沖會計法可影響對沖關係的全部或其中一部分(在這種情況下，對沖會計法繼續適用於對沖關係的其餘部分)。

5. 收入之確認

本集團確認來自以下主要收益來源：

- 租賃投資物業
- 提供物業管理服務

本集團就租金收入之會計政策包括於「租賃」內，物業管理服務之收入的會計政策如下：

收入乃按已收或應收代價之公平值計量。

當集團符合履約義務時，即當貨品或服務的「控制」權按特定的履約義務轉移至客戶時，便須確認收入。

履約義務是指分明的貨品及服務(或若干貨品或服務)或一系列基本相同並分明的貨品或服務。

重要會計政策資訊(續)

截至2024年12月31日止年度

5. 收入之確認(續)

倘符合以下其中一項準則，則控制權會在一段時間轉移，而收入會在該段時間內根據已完成相關履約義務的進度進行確認：

- 客戶於本集團履約時同時接受及使用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約為創造或增強一項於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團而言具替代用途的資產，且本集團對迄今完成的履約具有可執行付款權利。

否則，收入會在客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認。

自提供物業管理服務的收入在提供服務期內予以確認。

6. 租賃

租賃的定義

如果某合約將某已識別資產的使用權讓與一段時間以換取代價，則該合約實為租賃或包含租賃。

但凡於初次應用之日或之後訂立、修改或因業務合併而產生的合約，本集團會於合約開始時、修改日或收購日根據香港財務報告準則第16號的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非該合約的條款及細則隨後有更改，否則不會重新評估。

本集團作為出租人

當租約的條款將資產絕大部份之風險及回報擁有權轉移至承租人，該租約則分類為融資租約，而其他租約均列為經營租約。

經營租約之租金收入乃按相關租約年期以直線法於損益賬內確認。按租戶營業額計算的租金在產生時會確認為收入。

本集團日常業務過程中產生的租金收入會列為收入。

將代價分配至合約的各部分

當合約同時包含租賃及非租賃部分時，本集團會採用香港財務報告準則第15號，將合約的代價分配至租賃及非租賃部分。非租賃部分將根據其相對獨立銷售價格與租賃部分分開。

可退還租賃按金

已收取的可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，其初始值按公平值計量。對初始公平值確認後的調整，被視為來自承租人的額外租賃款項。調整只會於應用此準則對本集團的綜合損益表及綜合財務狀況表構成重大影響時確認。

7. 退休福利費用

強積金計劃之供款於僱員提供服務後獲得供款享有權時列為支出。

8. 稅項

利得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項總額。

本集團根據預計於報告期末收回或清償其資產及負債的賬面值之方式，考慮所產生的稅務後果而計量遞延稅項負債及資產。就按照香港會計準則第40號「投資物業」所使用的公平值模式計量的投資物業而言，在計量其遞延稅項時，假設這些物業是透過出售時收回其賬面值，此假設沒有被駁回。

9. 公平值計量

公平值是於有序交易中，市場參與者於計量日銷售一項資產所收取或轉讓一項負債所繳付的價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用另一估值方式估計得出。當估計一項資產或負債的公平值時，市場參與者於計量日定價該資產或負債所考慮的特點，則本集團也會考慮該資產或負債的該等特點。本財務報表的公平值計量及／或披露乃按此基準進行，惟以下各項除外：香港財務報告準則第2號「以股份為基礎付款交易的分類及計量」範圍內以股份為基礎支付之交易；香港財務報告準則第16號範圍內的租賃交易；類似公平值，但並非以公平值之計量，例如香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值。

非金融資產的公平值計量，當中考慮到市場參與者以最高及最佳方式使用資產，或將資產售予將以最高及最佳方式使用該資產的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

經常性以公平值計量的金融工具按其用於公平值計量的可觀察之數據程度，分為級別1至級別3。

- 級別1：以交投活躍的市場中相同資產及負債的報價(未經調整)作為計量的公平值。
- 級別2：除不包括於級別1所指的報價，以可直接(即價格)或間接(即由價格引申)就資產或負債觀察的數據作為計量的公平值。
- 級別3：所用的資產及負債估值方式包括並非基於可觀察的市場所得的數據(難以觀察之數據)作為計量的公平值。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1. 一般資料

本公司為一間於香港註冊成立的公眾上市公司，而本公司的股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處及營業地點為香港希慎道33號利園一期50樓。

本公司及附屬公司（以下合稱「本集團」）的主要業務為物業投資、管理及發展。

本綜合財務報表以港元呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度強制生效之香港財務報告準則新訂及修訂本

於本年內本集團第一次應用了下述於2024年1月1日或之後開始的年度生效之香港會計師公會頒布之香港財務報告準則修訂本，編製本集團的綜合財務報表：

香港會計準則第16號的修訂	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號的修訂	流動和非流動負債的分類及對香港詮釋第5號的相關修訂(2020)
香港會計準則第1號的修訂	附有契約條款的非流動負債
香港會計準則第7號的修訂及 香港財務報告準則第7號的修訂	供應方融資安排

除下文所述外，應用該等香港財務報告準則新訂及修訂本，對本集團於本會計期間及／或過往會計年度之業績及財務狀況並無重大影響。

已頒布惟尚未生效之香港財務報告準則修訂本

本集團並未提前應用以下已頒布惟尚未生效之香港財務報告準則新訂及修訂本。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或投入 ¹
香港會計準則第21號的修訂	缺乏可兌換性 ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號	金融工具之分類及計量之修訂本 ³
香港財務報告準則會計準則之修訂本	香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷 ³
香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ⁴

¹ 於待定期限或以後開始之年度期間生效

² 於2025年1月1日或以後開始之年度期間生效

³ 於2026年1月1日或以後開始之年度期間生效

⁴ 於2027年1月1日或以後開始之年度期間生效

本集團預期應用該等香港財務報告準則新訂、修訂本及詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

3. 估計不確定之主要來源

在應用本集團的會計政策(在「重要會計政策資訊」一節所述)時，本集團管理層需就無法從其他來源即時獲得賬面值的資產及負債作出估計及假設。該等估計及相關假設是根據過往經驗及已考慮其他相關的因素。實際結果可能跟估計不同。

估計及相關假設將持續予以檢討。會計上估計的修訂會於該估計修訂期間確認(若修訂只影響該期間)，或於該估計修訂期間及未來期間確認(若修訂影響本期間及未來期間)。

以下是於報告期末相關未來的重要假設及其他估計不確定的主要來源，該等假設及估計存在可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值有重大調整的重大風險。

投資物業之公平值

於報告期末，本集團投資物業之公平值為96,547百萬港元(2023年：96,005百萬港元)，乃根據獨立、專業合資格估值師的估值。在釐定公平值時，估值師乃依據市場價值，其中涉及若干估計，尤其包括適當的資本化利率，以及租賃期滿後收入調整之可能性及發展潛力，當中考慮到市場參與者以最高及最佳方式使用資產。

在依賴估值報告時，管理層已行使其判斷並認為估值方法足以反映現時市況。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

4. 營業額

營業額是指本年度來自租賃投資物業租金收入及提供物業管理服務收入。

本集團主要業務為物業投資、管理及發展，而營業額及業績來自位於香港及內地的投資物業。

本集團按物業管理服務合約的年期每個月收取固定管理費，大部分管理費收入按履約義務所分配的交易價格總額確認，取決於履約義務隨時間轉移的完成程度。於年內確認有關來自於香港及內地提供物業管理服務的收入的分部與綜合財務報表附註5所披露分部資料一致。

5. 分部資料

根據主要營運決策者就集團各部門分配資源及評估表現而定期審閱的內部報告，本集團的營運及可呈報的分部如下：

商舖分部—出租商舖及相關設施予不同零售及消閒業務營運者

寫字樓分部—出租優質寫字樓及相關設施

住宅分部—出租高級住宅物業及相關設施

物業發展分部—發展及物業銷售

5. 分部資料(續)

分部營業額及業績

以下是本集團按營運及可呈報的分部分析之營業額及業績。

	商舖 百萬港元	寫字樓 百萬港元	住宅 百萬港元	物業發展 百萬港元	綜合 百萬港元
截至2024年12月31日止年度					
營業額					
租賃投資物業收入	1,514	1,283	192	-	2,989
提供物業管理服務收入	170	224	26	-	420
分部收入	1,684	1,507	218	-	3,409
物業支出	(307)	(262)	(77)	-	(646)
分部毛利	1,377	1,245	141	-	2,763
應佔合營公司業績	-	-	-	(41)	(41)
分部溢利(虧損)	1,377	1,245	141	(41)	2,722
投資收入					167
其他收益及虧損					3
行政支出					(308)
財務支出					(450)
投資物業之公平值變動					(1,506)
其他金融投資之公平值變動					(19)
合營公司之減值虧損					(258)
應佔業績：					
聯營公司					204
合營公司					12
除稅前溢利					567

截至2023年12月31日止年度

營業額					
租賃投資物業收入	1,372	1,273	181	-	2,826
提供物業管理服務收入	161	199	24	-	384
分部收入	1,533	1,472	205	-	3,210
物業支出	(302)	(258)	(61)	-	(621)
分部毛利	1,231	1,214	144	-	2,589
應佔合營公司業績	-	-	-	(23)	(23)
分部溢利(虧損)	1,231	1,214	144	(23)	2,566
投資收入					261
其他收益及虧損					1
行政支出					(307)
財務支出					(478)
投資物業之公平值變動					(2,763)
其他金融投資之公平值變動					(267)
應佔業績：					
聯營公司					270
合營公司					(14)
除稅前虧損					(731)

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

5. 分部資料(續)

分部營業額及業績(續)

以上所有分部的營業額均來自外界客戶。

營運及可呈報的分部之會計政策與本集團於「重要會計政策資訊」所述本集團的會計政策一致。分部溢利指在並無分配投資收入、其他收益及虧損、行政支出(包括中央行政成本及董事薪酬)、財務支出、投資物業之公平值變動、其他金融投資之公平值變動、合營公司之減值虧損，以及應佔聯營公司及合營公司之業績下，各分部所賺取的溢利。這是向本集團主要營運決策者呈報的資料，以助調配資源及評估物業分部表現之用。

上述包括位於內地上海利園的營業額、物業支出及行政支出，分別為73百萬港元(2023年：10百萬港元)、59百萬港元(2023年：36百萬港元)及9百萬港元(2023年：4百萬港元)。

分部資產

以下是本集團按營運及可呈報的分部分析之資產。

	商舖 百萬港元	寫字樓 百萬港元	住宅 百萬港元	物業發展 百萬港元	綜合 百萬港元
於2024年12月31日					
分部資產	32,986	34,265	8,667	25,006	100,924
貸款予聯營公司及投資					5,355
合營公司投資					340
其他金融投資					1,657
其他資產					5,813
綜合資產					<u>114,089</u>
於2023年12月31日					
分部資產	32,520	35,695	8,658	23,336	100,209
貸款予聯營公司及投資					5,496
合營公司投資					328
其他金融投資					1,557
其他資產					6,936
綜合資產					<u>114,526</u>

分部資產指各分部的投資物業和應收賬款及物業發展分部的貸款予合營公司及投資。

未分配資產包括貸款予聯營公司及投資、合營公司投資、其他金融投資及其他資產包括物業、機器及設備、債務證券、其他金融資產、遞延稅項資產、其他應收款項、定期存款及現金及現金等值。

這是向本集團主要營運決策者呈報的資料，以助監管分部表現及調配各分部資源之用。分部資產包括以公平值計量之投資物業，但分部溢利並不包括投資物業之公平值變動。

5. 分部資料(續)

分部資產(續)

物業發展分部中包括一發展中的投資物業，將於發展完成後轉至其他分部。

商舖及寫字樓分部包括位於內地的投資物業，價值分別為644百萬港元(2023年：602百萬港元)和2,744百萬港元(2023年：2,962百萬港元)。

本集團管理層以集團為基礎監管本集團所有負債，因此並無呈列分部負債之分析。

除資產賬面值為8,760百萬港元(2023年：9,079百萬港元)位於內地外，所有本集團之非流動資產(不包括金融工具和遞延稅項資產)均位於香港。

其他分部資料

	商舖 百萬港元	寫字樓 百萬港元	住宅 百萬港元	物業發展 百萬港元	綜合 百萬港元
截至2024年12月31日止年度					
非流動資產之增加	192	158	21	2,050	2,421

截至2023年12月31日止年度

非流動資產之增加	296	148	6	1,626	2,076
----------	-----	-----	---	-------	-------

6. 財務支出

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
財務支出包括：		
銀行貸款之利息	592	541
定息票據之利息	564	558
應付非控股權益款項之估算利息	46	44
總利息支出	1,202	1,143
其他財務支出	60	42
減：資本化之金額(附註)	(785)	(713)
	477	472
借貸所產生之匯差淨收益	(79)	(1)
從被指定為按現金流量對沖之金融工具的對沖儲備轉出之淨虧損	48	4
中期票據計劃費用	4	3
	450	478

附註：

年內發展中之投資物業的利息予以資本化，其平均資本化年利率為3.8%(2023：3.6%)。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

7. 稅項

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
本年度稅項		
香港利得稅		
— 本年度	234	200
— 以往年度撥備不足(超額)	21	(4)
遞延稅項(附註27)	41	99
	296	295

於兩個年度之香港利得稅，是根據相關年度估計的應課稅溢利按稅率16.5%計算。

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
除稅前溢利(虧損)	567	(731)
以香港利得稅率16.5%計算之稅項	94	(121)
應佔聯營公司業績之稅項影響	(34)	(45)
應佔合營公司業績之稅項影響	47	6
於釐定應課稅溢利時不可扣減支出之稅項影響	245	529
於釐定應課稅溢利時非課稅收入之稅項影響	(193)	(147)
未確認之估計稅務虧損之稅項影響	120	77
使用以往年度未確認之估計稅務虧損	(4)	—
以往年度撥備不足(超額)	21	(4)
本年度稅項	296	295

遞延稅項除已於綜合損益表扣除外，與本集團自用物業重估相關的已直接於物業重估儲備內扣除(見綜合財務報表附註27)。

8. 本年度溢利(虧損)

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
本年度溢利(虧損)已扣除(計入)：		
核數師酬金	4	4
物業、機器及設備之折舊	36	33
包括136百萬港元(2023年：159百萬港元)		
按租戶營業額計算租金之投資物業租金總收入	(2,989)	(2,826)
減：		
— 出租投資物業之直接經營成本	228	209
	(2,761)	(2,617)
利息收入(已包括在投資收入)	(134)	(198)
免息貸款予合營公司之估算利息收入(已包括在投資收入)	—	(24)
員工成本(包括董事酬金)	327	331
應佔聯營公司稅項(已包括在應佔聯營公司之業績)	93	117

9. 其他全面收益(支出)

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
其他全面收益(支出)包括：		
於其後不會重新分類至損益賬之項目：		
自用物業之重估：		
自用物業除稅後之重估虧損	(10)	(5)
計入其他全面收益股本投資之公平值變動	105	(258)
	95	(263)
於其後可以重新分類至損益賬之項目：		
被指定為按現金流量對沖之衍生工具：		
本年度淨虧損	(73)	(261)
淨虧損重新分類調整至損益賬	48	4
	(25)	(257)
附屬公司匯兌差額	(124)	(104)
應佔聯營公司之匯兌儲備	(115)	(47)
	(264)	(408)
本年度除稅後之其他全面支出	(169)	(671)

其他全面(支出)收益相關之稅項影響：

	2024年			2023年		
	除稅前 金額 百萬港元	稅項 支出 百萬港元	除稅後 金額 百萬港元	除稅前 金額 百萬港元	稅項 支出 百萬港元	除稅後 金額 百萬港元
自用物業重估之虧損	(11)	1	(10)	(6)	1	(5)
計入其他全面收益股本 投資之公平值變動	105	-	105	(258)	-	(258)
淨調整至對沖儲備	(25)	-	(25)	(257)	-	(257)
附屬公司匯兌差額	(124)	-	(124)	(104)	-	(104)
應佔聯營公司之匯兌儲備	(115)	-	(115)	(47)	-	(47)
	(170)	1	(169)	(672)	1	(671)

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

10. 董事酬金

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
董事袍金	3	3
其他酬金		
基本薪金、房屋及其他津貼	14	14
花紅(附註d及f)	17	19
以股份為基礎之支出	3	2
	37	38

本公司截至2024年12月31日及2023年12月31日止兩個年度已付或應付各董事的酬金，是以彼等各自出任董事或為本公司及本集團提供其他服務的生效日期起計算，並呈列如下：

	董事袍金 港幣千元 (附註e)	基本薪金、 房屋及 其他津貼 港幣千元 (附註d)	花紅 港幣千元 (附註d)	以股份為 基礎之支出 港幣千元 (附註g)	退休福利 計劃供款 港幣千元	總額 港幣千元
截至2024年12月31日止年度						
執行董事(附註a)						
利蘊蓮	-	8,240	11,124	1,852	18	21,234
呂幹威	-	5,953	5,953	1,038	18	12,962
非執行董事(附註b)						
利憲彬	388	-	-	-	-	388
利乾	310	-	-	-	-	310
利子厚	310	-	-	-	-	310
獨立非執行董事(附註c)						
卓百德	463	-	-	-	-	463
范仁鶴(附註h)	200	-	-	-	-	200
潘仲賢	490	-	-	-	-	490
王靜瑛	310	-	-	-	-	310
Young Elaine Carole	356	-	-	-	-	356
鍾郝儀	372	-	-	-	-	372
張勇(附註i)	24	-	-	-	-	24
	3,223	14,193	17,077	2,890	36	37,419

10. 董事酬金(續)

	董事袍金 港幣千元 (附註e)	基本薪金、 房屋及 其他津貼 港幣千元 (附註f)	花紅 港幣千元 (附註f)	以股份為 基礎之支出 港幣千元 (附註g)	退休福利 計劃供款 港幣千元	總額 港幣千元
截至2023年12月31日止年度						
執行董事(附註a)						
利蘊蓮	–	8,243	12,360	1,464	18	22,085
呂幹威	–	5,609	6,048	660	18	12,335
非執行董事(附註b)						
捷成漢(附註j)	124	–	–	–	–	124
利憲彬	388	–	–	–	–	388
利乾	310	–	–	–	–	310
利子厚	312	–	–	–	–	312
獨立非執行董事(附註c)						
卓百德	456	–	–	–	–	456
范仁鶴	479	–	–	–	–	479
潘仲賢	507	–	–	–	–	507
王靜瑛	310	–	–	–	–	310
Young Elaine Carole	323	–	–	–	–	323
鍾郝儀(附註k)	223	–	–	–	–	223
	3,432	13,852	18,408	2,124	36	37,852

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

10. 董事酬金(續)

附註：

- (a) 如上所示的執行董事酬金為管理本公司及本集團相關事務而提供的服務。
- (b) 如上所示的非執行董事酬金為作為董事提供的服務。
- (c) 如上所示的獨立非執行董事酬金為作為董事提供的服務。
- (d) 主席利蘊蓮及執行董事及首席營運總監呂幹威的年度薪酬，包括(i)固定基本薪酬；及(ii)浮動表現花紅，有關花紅乃參照公司業績以及根據年度財務及營運目標衡量之個人表現與貢獻釐定。

截至2024年12月31日止年度，利蘊蓮基本薪酬8,240,000港元及花紅11,124,000港元，分別於2024年2月及2025年2月經薪酬委員會批准。

截至2024年12月31日止年度，呂幹威基本薪酬5,953,000港元及花紅5,953,000港元，分別於2024年2月及2025年2月經薪酬委員會批准。

- (e) 董事會之成員的袍金修訂(於2019年6月1日起生效)於2019年股東周年大會上獲股東批准。可持續發展委員會主席及成員之袍金(於2020年1月1日起生效)已於2020年2月獲董事會批准。詳情列載於薪酬委員會報告。

董事袍金均每年計算及每半年支付，上任不足一年的董事將按比例計算及獲付袍金。

每位董事於截至2024年12月31日止年度之董事袍金詳列如下：

	董事會 港幣千元	審核及 風險管理 委員會 港幣千元	薪酬 委員會 港幣千元	提名 委員會 港幣千元	可持續發展 委員會 港幣千元	2024年 總額 港幣千元	2023年 總額 港幣千元
執行董事							
利蘊蓮	-	-	-	-	-	-	-
呂幹威	-	-	-	-	-	-	-
非執行董事							
捷成漢	-	-	-	-	-	-	124
利憲彬	280	108	-	-	-	388	388
利乾	280	-	-	30	-	310	310
利子厚	280	-	-	-	30	310	312
獨立非執行董事							
卓百德	280	108	45	30	-	463	456
范仁鶴	121	47	32	-	-	200	479
潘仲賢	280	180	-	30	-	490	507
王靜瑛	280	-	-	-	30	310	310
Young Elaine Carole	280	-	26	-	50	356	323
鍾郝儀	280	-	62	30	-	372	223
張勇	18	6	-	-	-	24	-
	2,379	449	165	120	110	3,223	3,432

- (f) 主席利蘊蓮及執行董事及首席營運總監呂幹威的年度薪酬，包括(i)固定基本薪酬；及(ii)浮動表現花紅，有關花紅乃參照公司業績以及根據年度財務及營運目標衡量之個人表現與貢獻釐定。

截至2023年12月31日止年度，利蘊蓮基本薪酬8,243,000港元及花紅12,360,000港元，分別於2023年2月及2024年2月經薪酬委員會批准。

截至2023年12月31日止年度，呂幹威基本薪酬5,609,000港元及花紅6,048,000港元，分別於2023年2月及2024年2月經薪酬委員會批准。

- (g) 以股份為基礎之支出乃授予執行董事購股權及獎勵股份之公平值。不論執行董事是否於年內行使其購股權，購股權之公平值是於授予當日釐定，並於歸屬期內攤銷(惟購股權於歸屬期前被註銷除外)。股份計劃之詳情載於綜合財務報表附註36。
- (h) 范仁鶴退任獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審核及風險管理委員會成員，於2024年6月5日舉行的2024年股東周年大會結束起生效。
- (i) 張勇獲委任為獨立非執行董事及審核及風險管理委員會成員，於2024年12月9日起生效。
- (j) 捷成漢退任非執行董事及可持續發展委員會的主席，於2023年5月16日舉行的2023年股東周年大會結束起生效。
- (k) 鍾郝儀獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會及提名委員會成員，於2023年5月16日舉行的2023年股東周年大會結束起生效。

兩年內並無安排致使董事放棄或同意放棄任何酬金。

兩年內並無支付予董事為有關管理本集團任何成員的事務，以作為彼等加盟本集團的禮聘或離職補償。

與本公司之附屬公司訂立交易、安排或合同之董事的重大利益之詳情在董事會報告中披露。

11. 僱員酬金

本集團最高酬金5位僱員之中，2位(2023年：2位)乃董事，其出任為董事之酬金已詳列於綜合財務報表附註10。截至2024年12月31日及2023年12月31日止年度最高酬金的5位僱員的酬金詳列如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
基本薪金、房屋及其他津貼	22	24
花紅	20	23
以股份為基礎之支出(附註)	4	3
	46	50

附註：

以股份為基礎之支出乃授予執行董事及合資格僱員購股權或獎勵股份之公平值。不論執行董事或合資格僱員是否於年內行使其購股權，購股權之公平值是於授予當日釐定，並於歸屬期內攤銷(惟購股權於歸屬期前被註銷除外)。

彼等之酬金介乎下列組別：

	僱員數目	
	2024年	2023年
2,500,001 港元—3,000,000 港元	1	—
3,000,001 港元—3,500,000 港元	1	—
4,000,001 港元—4,500,000 港元	—	1
4,500,001 港元—5,000,000 港元	—	1
5,000,001 港元—5,500,000 港元	1	—
6,000,001 港元—6,500,000 港元	—	1
12,000,001 港元—12,500,000 港元	—	1
12,500,001 港元—13,000,000 港元	1	—
21,000,001 港元—21,500,000 港元	1	—
22,000,001 港元—22,500,000 港元	—	1
	5	5

年內的高層管理人員為本集團的執行董事及其他高層管理人員。彼等之酬金介乎下列組別。

	僱員數目	
	2024年	2023年
1,000,001 港元—2,000,000 港元	1	—
2,000,001 港元—3,000,000 港元	1	—
4,000,001 港元—5,000,000 港元	—	2
5,000,001 港元—6,000,000 港元	1	—
6,000,001 港元—7,000,000 港元	—	1
12,000,001 港元—13,000,000 港元	1	1
21,000,001 港元—22,000,000 港元	1	—
22,000,001 港元—23,000,000 港元	—	1
	5	5

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

12. 股息

(a) 於本年內已確認派發之股息：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
已派2024年第一次中期股息—每股27港仙	277	—
已派2023年第一次中期股息—每股27港仙	—	277
已派2023年第二次中期股息—每股81港仙	832	—
已派2022年第二次中期股息—每股117港仙	—	1,202
	1,109	1,479

(b) 於報告期末後宣派之股息：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
第二次中期股息(代替末期股息) —每股81港仙(2023年：每股81港仙)	832	832

由於第二次中期股息於報告期末後宣派，因此並未於2024年12月31日確認為負債。該股息將以現金派發。

13. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄後盈利(虧損)乃根據以下資料計算：

	盈利(虧損)	
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
計算每股基本及攤薄後盈利(虧損)之盈利(虧損)：		
本公司擁有人應佔本年度盈利(虧損)	35	(872)
		股份數目
	2024年	2023年
計算每股基本及攤薄後盈利(虧損)之普通股加權平均數	1,027,008,223	1,027,008,223

截至2024年12月31日的年度內，因購股權之行使價較每股平均市場價格為高，因此於計算每股攤薄後盈利時並無假設行使本公司若干所有尚未行使的購股權。截至2023年12月31日的年度內，因假設行使導致每股攤薄後虧損下跌，因此於計算每股攤薄後虧損時並無假設行使本公司所有尚未行使的購股權。

14. 投資物業

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
公平值		
於1月1日	96,005	96,787
添置	2,421	2,076
轉撥(入)自物業、機器及設備淨值	(248)	8
於損益賬中確認之公平值變動—未變現	(1,506)	(2,763)
匯兌差額	(125)	(103)
於12月31日	96,547	96,005

本集團所有以經營租約形式持有並作賺取租金或資本增值用途的物業，是採用公平值模式列賬及分類為投資物業。

於2024年12月31日及2023年12月31日以及物業、機器及設備轉撥自／入投資物業當日，本集團之投資物業的公平值，是由與本集團無任何關連的獨立、專業合資格估值師，萊坊測量師行有限公司於這些日子進行估值。本集團之投資物業乃遵守香港測量師學會物業估值準則個別地按市值進行重估。當估計投資物業的公平值時，本集團管理層已考慮以最高及最佳方式使用該等投資物業。

於香港的投資物業

已建成之投資物業的估值乃按收入淨額資本化，當中計入租賃期滿後收入調整之可能性，惟並無考慮出售時可能涉及的任何費用及稅項，同時亦有參照銷售案例(如適用)。

就發展中投資物業而言，乃採用剩餘法進行估值。該估值乃基於該物業的重建潛力，猶如該發展項目根據現時的發展計劃於估值日已經完成。該估值亦考慮了所有發展成本和發展該項目的所需利潤，這充分反映發展之相關風險。

於香港的已建成物業和發展中物業的估值方式於年內並無改變。

於2024年12月31日，已作本集團的借貸抵押之投資物業總公平值為20,680百萬港元(2023年：19,190百萬港元)。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

14. 投資物業(續)

於內地的投資物業

本集團已採用現金流量貼現分析對該位於內地之投資物業進行估值。現金流量貼現分析指就房地產物業日後產生現金流量採用明確假設之金融模型技巧。此分析就該一連串預測現金流量採用適當貼現率，以制定與該商廈收入現值之指標。該一連串定期經營收入淨額，連同預計於預測期終時之複歸或終值估計金額，按貼現率貼現至現值，該貼現率乃資本成本或用以轉換日後應付或應收貨幣金額之回報率。現金流量貼現分析採用了10年的投資年期，第11年之收入淨額按適當回報率資本化。

使用重要的難以觀察之數據作公平值計量(級別3)

於報告期末，本集團管理層與萊坊測量師行有限公司共同建立及確定適合級別3之公平值計量的估值方式及數據。當資產公平值出現重大變動，將向本公司董事匯報波動的原因。

本集團所有投資物業的公平值計量均歸類為公平值級別架構的級別3。在兩個年度內，該等物業並無公平值計量轉入或轉出級別3。公平值級別架構的詳情如下。

下表按營運及可呈報的分部，顯示本集團投資物業公平值計量在期初結餘與期末結餘的對賬。

	商舖 百萬港元	寫字樓 百萬港元	住宅 百萬港元	發展中 投資物業 百萬港元	總額 百萬港元
於2023年1月1日	31,517	36,906	8,724	19,640	96,787
添置	296	148	6	1,626	2,076
經營與報告分部之間的轉撥	126	(126)	–	–	–
轉撥自物業、機器及設備淨值	–	8	–	–	8
於損益賬中確認之公平值變動					
– 未變現	558	(1,162)	(83)	(2,076)	(2,763)
匯兌差額	(17)	(86)	–	–	(103)
於2023年12月31日	32,480	35,688	8,647	19,190	96,005
添置	192	158	21	2,050	2,421
經營與報告分部之間的轉撥	135	(135)	–	–	–
轉撥入物業、機器及設備淨值	–	(248)	–	–	(248)
於損益賬中確認之公平值變動					
– 未變現	310	(1,252)	(4)	(560)	(1,506)
匯兌差額	(23)	(102)	–	–	(125)
於2024年12月31日	33,094	34,109	8,664	20,680	96,547

14. 投資物業(續)

使用重要的難以觀察之數據作公平值計量(級別3)的有關資料

下表按營運及可呈報的分部，顯示用以釐定投資物業公平值的估值方式，以及估值模式所使用的難以觀察之數據。

詳情	於12月31日之公平值		估值方式	難以觀察之數據	難以觀察之數據範圍/ 加權平均值
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元			
於香港的投資物業					
商舖	32,450	31,878	收入資本化法	(i) 資本化利率 (ii) 每月主流市場租金	5.25% – 5.50% (2023年：5.25% – 5.50%) 每平方呎133港元 (2023年：每平方呎 131港元)
寫字樓	31,365	32,726	收入資本化法	(i) 資本化利率 (ii) 每月主流市場租金	4.25% – 5.00% (2023年：4.25% – 5.00%) 每平方呎55港元 (2023年：每平方呎 56港元)
住宅	8,664	8,647	收入資本化法	(i) 資本化利率 (ii) 每月主流市場租金	3.75% (2023年：3.75%) 每平方呎39港元 (2023年：每平方呎 39港元)
發展中投資物業	20,680	19,190	剩餘法	(i) 資本化利率 (ii) 每月主流市場租金	3.50% – 5.00% (2023年：3.50% – 5.00%) 每平方呎94港元 (2023年：每平方呎 98港元)
於內地的投資物業					
商舖及寫字樓	3,388	3,564	現金流量貼現分析	(i) 每月主流市場租金 (ii) 貼現率 (iii) 穩定增長率	每平方呎19元人民幣 (2023年：每平方呎 20元人民幣) 7.25% (2023年：7.25%) 4.00% (2023年：4.00%)

資本化利率及貼現率越高，公平值越低，反之亦然。

穩定增長率越高，公平值越高，反之亦然。

主流市場租金是根據估價師對該物業及其他案例的近期出租而估算，不一定等於租戶的承諾租金。主流市場租金越高，公平值越高，反之亦然。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

15. 物業、機器及設備

	租賃土地 及樓宇 百萬港元 (附註)	傢俬、 裝置及設備 百萬港元	電腦 百萬港元	汽車 百萬港元	總額 百萬港元
成本或估值					
於2023年1月1日	554	122	164	2	842
添置	-	9	8	1	18
轉撥入投資物業淨值	(8)	-	-	-	(8)
匯兌差額	(1)	-	-	-	(1)
重估虧損	(13)	-	-	-	(13)
於2023年12月31日	532	131	172	3	838
添置	-	6	29	-	35
轉撥自投資物業淨值	248	-	-	-	248
匯兌差額	(1)	-	-	-	(1)
重估虧損	(22)	-	-	-	(22)
於2024年12月31日	757	137	201	3	1,098
包括：					
成本	-	137	201	3	341
估值	757	-	-	-	757
	757	137	201	3	1,098
累積折舊					
於2023年1月1日	-	106	112	1	219
本年度折舊	8	7	18	-	33
重估時撇銷	(8)	-	-	-	(8)
於2023年12月31日	-	113	130	1	244
本年度折舊	11	6	19	-	36
重估時撇銷	(11)	-	-	-	(11)
於2024年12月31日	-	119	149	1	269
賬面值					
於2024年12月31日	757	18	52	2	829
於2023年12月31日	532	18	42	2	594

以上物業、機器及設備是以直線法按下列年期或年率折舊：

位於香港之租賃土地及樓宇	以契約期或40年
傢俬、裝置及設備	20%
電腦	20%
汽車	25%

15. 物業、機器及設備 (續)

附註：

公平值計量及估值程序

於2024年12月31日及2023年12月31日以及投資物業轉撥自／入物業、機器及設備當日，本集團位於香港之租賃土地及樓宇的公平值，是由與本集團無任何關連的獨立、專業合資格估值師，萊坊測量師行有限公司於這些日子進行估值。本集團位於香港之租賃土地及樓宇乃遵守香港測量師學會物業估值準則個別地按市值進行重估。當估計物業的公平值時，本集團管理層已考慮以最高及最佳方式使用該等物業。

位於香港之租賃土地及樓宇

該價值乃按收入淨額資本化，當中計入租賃期滿後收入調整之可能性，惟並無考慮出售時可能涉及的任何費用及稅項，同時亦有參照銷售案例(如適用)。估值方式於年內並無改變。

位於內地之租賃土地及樓宇

本集團已採用現金流量貼現分析對該位於內地之租賃土地及樓宇進行估值。現金流量貼現分析指就房地產物業日後產生現金流量採用明確假設之金融模型技巧。此分析就該一連串預測現金流量採用適當貼現率，以制定與該商廈收入現值之指標。該一連串定期經營收入淨額，連同預計於預測期終時之複歸或終值估計金額，按貼現率貼現至現值，該貼現率乃資本成本或用以轉換日後應付或應收貨幣金額之回報率。現金流量貼現分析採用了10年的投資年期，第11年之收入淨額按適當回報率資本化。

本集團所有位於香港及內地之租賃土地及樓宇的公平值計量均歸類為公平值級別架構的級別3。公平值級別架構的詳情如下。

於年內，該等物業並無公平值計量轉入或轉出級別3。

於報告期末，本集團管理層與萊坊測量師行有限公司共同建立及確定適合級別3之公平值計量的估值方式及數據。當資產公平值出現重大變動，將向本公司董事匯報波動的原因。

使用重要的難以觀察之數據作公平值計量(級別3)的有關資料

下表顯示用以釐定位於香港及內地之租賃土地及樓宇公平值的估值方式，以及估值模式所使用的難以觀察之數據。

詳情	於12月31日之公平值		估值方式	難以觀察之數據	難以觀察之數據 範圍／加權平均值
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元			
位於香港之租賃土地及樓宇	739	512	收入資本化法	(i) 資本化利率	4.25% – 5.00% (2023年：4.25% – 5.00%)
				(ii) 每月主流市場租金	每平方米57港元 (2023年：每平方米59港元)
位於內地之租賃土地及樓宇	18	20	現金流量貼現分析	(i) 每月主流市場租金	每平方米20元人民幣 (2023年：每平方米 21元人民幣)
				(ii) 貼現率	7.25% (2023年：7.25%)
				(iii) 穩定增長率	4.00% (2023年：4.00%)

資本化利率越高，公平值越低，反之亦然。

主流市場租金是根據估價師對該物業及其他案例的近期出租而估算，不一定等於租戶的承諾租金。主流市場租金越高，公平值越高，反之亦然。

重估虧損10百萬港元(2023年：重估虧損5百萬港元)已於其他全面收益中確認及於物業重估儲備內累計。

倘若本集團位於香港及內地之土地及樓宇按歷史成本為基礎計量，其賬面值於報告期末將分別為531百萬港元(2023年：293百萬港元)及21百萬元人民幣(2023年：23百萬元人民幣)。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

16. 本公司的主要附屬公司之詳情

下表列載本公司的主要附屬公司：

附屬公司名稱	成立/營業地點	已發行股本/註冊資本	本公司擁有的權益/投票權比例		主要業務
			直接	間接	
雅溢投資有限公司	香港	2港元	100%	–	投資
彰發有限公司	香港	1港元	–	100%	物業發展
竹林苑康樂有限公司	香港	2港元	–	100%	住客會所管理
Barrowgate Limited	香港	10,000港元	–	65.36%	物業投資
Earn Extra Investments Limited	香港	1港元	–	100%	物業投資
Elect Global Investments Limited	英屬處女群島/香港	1美元	100%	–	庫務營運
HD Investment Limited	英屬處女群島	1港元	–	100%	投資
HD Treasury Limited	香港	2港元	100%	–	庫務營運
希慎企業服務有限公司	香港	2港元	100%	–	企業服務
希慎租務有限公司	香港	2港元	100%	–	租務管理
Hysan (MTN) Limited	英屬處女群島/香港	1美元	100%	–	庫務營運
希慎市場推廣有限公司	香港	1港元	–	100%	一般業務
希慎資訊科技服務有限公司	香港	1港元	–	100%	資訊科技
希慎物業管理有限公司	香港	2港元	100%	–	物業管理
希慎(上海)房地產有限公司	中華人民共和國	2,021,750,000人民幣	–	100%	物業投資
Hysan Treasury Limited	香港	2港元	100%	–	庫務營運
Kwong Hup Holding Limited	英屬處女群島	1港元	100%	–	投資
廣運地產有限公司	香港	1,000港元	100%	–	物業投資
利舞臺物業有限公司	香港	10港元	–	100%	物業投資
Leighton Property Company Limited	香港	2港元	–	100%	物業投資
Minsal Limited	香港	2港元	100%	–	物業投資
敏昇發展有限公司	香港	2港元	–	100%	投資
Mariner Bay Limited	英屬處女群島/香港	1美元	–	100%	投資
Mondsee Limited	香港	2港元	100%	–	物業投資
OHA Property Company Limited	香港	2港元	–	100%	物業投資
博威控股(香港)有限公司	香港	1港元	–	60%	物業投資
博威控股有限公司	英屬處女群島	10美元	–	60%	投資
達榮置業有限公司	香港	2港元	–	100%	物業投資
Silver Nicety Company Limited	香港	20港元	–	100%	物業投資

本公司董事認為將本集團全部附屬公司資料列出會過於冗長，故此以上只列出對本集團淨收入有重大貢獻或持有重大部份資產或負債或其他有經營業務之附屬公司。除綜合財務報表附註26所披露關於Hysan (MTN) Limited (「Hysan MTN」) 發行之無抵押定息票據外，其他附屬公司於報告期末均無發行任何債務證券。

16. 本公司的主要附屬公司之詳情(續)

本集團擁有重大非控股權益之附屬公司包括 Barrowgate Limited (「Barrowgate」)，博威控股有限公司(「博威」)及 Elect Global Investments Limited (「Elect Global」)。Elect Global 的已發行普通股全部由本集團持有。誠如綜合財務報表附註 28 所述，Elect Global 發行的永續資本證券被分類為本集團以外人士之權益。Elect Global 的該等非控股權益的金額已於綜合權益變動表中披露為永續資本證券。

Barrowgate 及博威的財務資料摘要載於下文。下文財務資料摘要指集團內各公司之間的項目被抵銷前的金額。

	2024年		2023年	
	Barrowgate 百萬港元	博威 百萬港元	Barrowgate 百萬港元	博威 百萬港元
流動資產	153	431	187	12
非流動資產	9,717	20,721	9,870	19,250
流動負債	(754)	(358)	(860)	(77)
非流動負債	(248)	(23,028)	(232)	(21,072)
營業額	557	-	561	-
本年度溢利(虧損)及全面收益(支出)總額	203	(348)	677	(1,891)
其他非控股權益應佔本年度溢利(虧損)及全面收益(支出)總額	70	(139)	234	(830)
累積非控股權益	3,073	(1,074)	3,106	(821)
已派其他非控股權益股息	104	-	106	-
經營業務流入現金淨額	347	-	494	-
投資業務付出現金淨額	(45)	-	(96)	-
財務活動付出現金淨額	(330)	-	(350)	-

17. 聯營公司投資及貸款予聯營公司

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
非上市投資之成本	2	2
收購後應佔之溢利及其他全面收益(扣除已收股息)	5,345	5,486
	5,347	5,488
貸款予聯營公司分類為：		
非流動資產	8	8

貸款予聯營公司為無抵押、免息及無固定還款期。本公司董事認為本集團由報告期末起十二個月內不會要求聯營公司償還該貸款。因此，該貸款分類為非流動資產。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

17. 聯營公司投資及貸款予聯營公司(續)

本公司董事認為將本集團全部聯營公司資料列出會過於冗長，故此本集團整合本集團於2024年12月31日及2023年12月31日重大聯營公司之詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	成立及營業地點	持有股份類別／註冊資本	本集團所持之實際權益	主要業務
港興企業有限公司(附註)	私人有限公司	香港	普通股份 5,000,000港元	26.3%	投資
上海港匯房地產開發有限公司(附註)	中外合資經營企業	中華人民共和國	165,000,000美元 [#]	24.7%	物業發展及租務
上海港匯廣場物業管理有限公司(附註)	中外合資經營企業	中華人民共和國	140,000美元 [#]	23.7%	物業管理

[#] 繳足註冊資本

附註：

上海港匯房地產開發有限公司及上海港匯廣場物業管理有限公司為港興企業有限公司之非全資附屬公司，合稱「港興」。

本集團重大聯營公司的綜合財務資料摘要載於下文。下文綜合財務資料摘要乃按照香港財務報告準則編製的聯營公司綜合財務報表所示的金額。本集團之聯營公司是以權益法計入本綜合財務報表。

港興

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
流動資產	2,338	2,324
非流動資產	26,696	27,452
流動負債	(1,016)	(1,026)
非流動負債	(6,368)	(6,525)
營業額	1,670	1,781
本年度溢利	825	1,096
本年度其他全面支出	(471)	(344)
本年度全面收益總額	354	752
年內已收聯營公司股息	230	226

17. 聯營公司投資及貸款予聯營公司 (續)

港興 (續)

上文綜合財務資料摘要與本集團為重大的聯營公司之權益賬面值(於綜合財務報表內所確認)對賬：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
聯營公司淨資產	21,650	22,225
聯營公司非控股權益	(1,289)	(1,324)
經扣除聯營公司非控股權益之聯營公司淨資產	20,361	20,901
本集團於聯營公司擁有的權益比例	26.3%	26.3%
本集團應佔聯營公司之淨資產	5,355	5,497
其他	(2)	(2)
本集團於聯營公司的權益賬面值	5,353	5,495

18. 合營公司投資及貸款予合營公司

本集團投資於及貸款予合營公司之詳情如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
合營公司投資		
非上市股份(按成本列賬)	361	361
視作為於合營公司之資本貢獻(附註a)	173	173
應佔收購後及除息後虧損及其他全面支出(包括減值虧損)	(192)	(89)
	342	445
貸款予合營公司分類為：		
非流動資產(附註b)	4,324	4,029

附註：

- (a) 視作為於合營公司之資本貢獻反映對貸款予合營公司於初始確認時根據未來現金流量的估計時間作出之公平值調整。
- (b) 貸款予合營公司為無抵押及無固定還款期。於2024年12月31日，除了賬面值合共1,510百萬港元(2023年：1,398百萬港元)之貸款予合營公司按年利率介乎2.8%至7.7%(2023年：3.1%至7.7%)的浮動利率計息，其餘貸款予合營公司為免息。本公司董事認為本集團由報告期末起十二個月內不會要求合營公司償還該貸款。因此，該貸款分類為非流動資產。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

18. 合營公司投資及貸款予合營公司(續)

本集團合營公司於2024年12月31日及2023年12月31日之詳情如下：

合營公司名稱	成立及營業地點	持有股份類別	本集團所持之 實際權益及 投票權	主要業務
Strongbod Limited (附註a)	英屬處女群島	普通股份10美元	60% (附註b)	投資
加鋒有限公司(附註a)	香港	普通股份1港元	60% (附註b)	物業發展及投資
H & I GBA Investment Limited (附註c)	香港	普通股份 90,000,000美元	50%	投資
永利星發展有限公司(附註d)	香港	普通股份1港元	25%	物業發展及投資

附註：

- (a) 加鋒有限公司為Strongbod Limited之全資附屬公司，合稱「Strongbod」。
- (b) 根據本集團與合營公司合夥人及Strongbod於2016年12月5日訂立的股東協議，與Strongbod所有相關的業務及營運活動的決定均須由本集團及合營公司合夥人所委任的Strongbod董事一致批准。因此，本集團確認於Strongbod的投資為合營公司投資。
- (c) H & I GBA Investment Limited附屬公司主要經營IWG大灣區共享工作間業務。
- (d) 永利星發展有限公司(「永利星」)主要經營物業發展業務。

本集團重大合營公司的綜合財務資料摘要載於下文。下文綜合財務資料摘要乃按照香港財務報告準則編製的合營公司綜合財務報表所示的金額。本集團之合營公司是以權益法計入本綜合財務報表。

	2024年		2023年	
	Strongbod 百萬港元	永利星 百萬港元	Strongbod 百萬港元	永利星 百萬港元
流動資產	5,853	8,100	7,072	7,378
非流動資產	287	1,735	210	1,661
流動負債	(1,450)	(5)	(2,940)	(21)
非流動負債	(5,140)	(9,831)	(4,438)	(9,018)
營業額	1,011	-	818	-
本年度虧損及其他全面支出	(225)	(1)	(39)	-

18. 合營公司投資及貸款予合營公司 (續)

上文綜合財務資料摘要與本集團為重大的合營公司之權益賬面值(於綜合財務報表內所確認)對賬：

	2024年		2023年	
	Strongbod 百萬港元	永利星 百萬港元	Strongbod 百萬港元	永利星 百萬港元
合營公司淨負債	(450)	(1)	(96)	–
合營公司未確認的虧損	285	–	–	–
調整後的合營公司淨負債	(165)	(1)	(96)	–
本集團於合營公司擁有的權益比例	60%	25%	60%	25%
本集團應佔合營公司之淨負債	(99)	–	(58)	–
加：視作為於合營公司之資本貢獻	173	–	173	–
	74	–	115	–
合營公司之減值虧損	(74)	–	–	–
本集團於合營公司的權益賬面值	–	–	115	–
本年未確認的合營公司虧損	171	–	–	–
累計未確認的合營公司虧損	171	–	–	–

19. 其他金融投資

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
被指定為按公平值計入其他全面收益的投資		
– 非上市股票投資(附註a)	1,570	1,460
按公平值計入損益賬的投資		
– 非上市基金投資(附註b)	87	97
	1,657	1,557

附註：

- (a) 由於本公司董事認為本集團持有該投資的策略預計將維持作長期策略目的，所以被指定為按公平值計入其他全面收益。所有被投資方主要於內地經營健康護理服務生意。
- (b) 該結餘為本集團作為有限合夥人於基金投資中的權益。該基金投資涉及香港及海外項目的物業投資。該基金投資按公平值計入損益賬。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

20. 債務證券

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
債務證券(按攤銷成本)包括：		
— 於香港上市	702	800
— 於海外上市	194	194
總額	896	994
作分析報告用途：		
流動資產	318	94
非流動資產	578	900
	896	994

於2024年12月31日，債務證券實際年利率介乎於1.5%至3.3%之間(2023年：於1.2%至3.3%之間)，每半年或每年支付一次，並將於2025年4月至2052年1月期間(2023年：2024年6月至2052年1月期間)到期。於報告期末，此等資產並無逾期。

有關債務證券之減值評估已詳列於財務風險管理內。

21. 其他金融資產／負債

	流動		非流動	
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
其他金融資產				
按公平值計入損益賬之金融資產：				
會籍債券	—	—	1	1
按對沖會計法之衍生工具：				
現金流量對沖				
— 貨幣掉期	—	—	127	187
— 利率掉期	3	—	7	10
總額	3	—	135	198
其他金融負債				
按對沖會計法之衍生工具：				
現金流量對沖				
— 貨幣掉期	—	—	381	312
— 利率掉期	—	—	1	—
公平值對沖				
— 利率掉期	—	—	205	264
總額	—	—	587	576

(a) 現金流量對沖

(i) 外幣風險

於本年度，本集團利用貨幣掉期，以管理外幣風險。貨幣掉期的主要條款經商議後能與被指定對沖項目之主要條款配合，因此管理層認為該等對沖為有效。

21. 其他金融資產／負債(續)

(a) 現金流量對沖(續)

(i) 外幣風險(續)

下表是按個別合約的到期日呈列。於報告期末，尚未到期的貨幣掉期的主要條款如下：

對沖工具

	2024年					2023年				
	平均匯率*	外幣	名義金額		公平值	平均匯率*	外幣	名義金額		公平值
			百萬	百萬港元	百萬港元			百萬	百萬港元	百萬港元
貨幣掉期										
對沖美元定息票據(附註)										
1年內	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1年以上但不超過5年	7.8470	美元	900	7,063	(51)	7.8500	美元	400	3,140	187
超過5年	7.8500	美元	225	1,766	(203)	7.8465	美元	725	5,689	(312)
總額				8,829	(254)				8,829	(125)

* 平均匯率指按合約或掉期的名義金額計算的加權平均港元對其他外幣匯率。

附註：

本集團利用8,829百萬港元(2023年：8,829百萬港元)貨幣掉期，將1,125百萬美元(2023年：1,125百萬美元)定息票據的美元利息及本金轉換為港幣。

被對沖項目

	被對沖項目之賬面值				現金流量對沖儲備	
	資產		負債		2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元		
美元定息票據	-	-	8,740	8,787	(430)	(405)

截至2024年12月31日及2023年12月31日止年度之對沖無效性並不重大。

	於其他全面支出 確認的對沖工具 之價值變動		由現金流量對沖 儲備重新分類至 損益賬的金額		由於重新分類 而受影響 之損益賬項目
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	
貨幣掉期	(77)	(250)	48	4	財務支出

貨幣掉期的公平值，乃根據遠期匯率報價及因應合約及掉期到期日利率報價引申的收益率曲線來衡量。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

21. 其他金融資產／負債(續)

(a) 現金流量對沖(續)

(ii) 利率風險

於本年度，本集團利用利率掉期對沖利率風險。掉期的條款經商議後能配合被對沖相關項目的主要條款，因此管理層認為該等利率掉期是有效的對沖工具。

下表是按個別合約的到期日呈列。於報告期末，尚未到期的利率掉期的主要條款如下：

對沖工具

	2024年			2023年		
	平均利率*	名義金額 百萬港元	公平值 百萬港元	平均利率*	名義金額 百萬港元	公平值 百萬港元
利率掉期						
對沖港元銀行貸款之利息(附註)						
1年內	3.45%	1,000	3	–	–	–
1年以上但不超過5年	3.39%	900	6	3.54%	1,400	10

* 平均利率為本集團按掉期名義金額計算的加權平均支付固定利率，本集團相應收取3個月香港銀行同業拆息。

附註：

集團利用1,900百萬港元(2023年：1,400百萬港元)的利率掉期以管理港元銀行貸款每季利息付款相關的利率變動風險。

被對沖項目

	被對沖項目之名義金額		現金流量對沖儲備	
	負債			
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
港元銀行貸款	1,900	1,400	4	4

截至2024年12月31日及2023年12月31日止年度之對沖無效性並不重大。

	於其他全面收益(支出)確認的 對沖工具之價值變動		由現金流量對沖儲備 重新分類至損益賬的金額		由於重新分類而受影響 之損益賬項目
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	
利率掉期	4	(11)	–	–	財務支出

利率掉期的公平值，乃根據估計未來現金流量之現值來衡量，並以利率報價引申的適用收益率曲線為估計基礎進行折讓。

21. 其他金融資產／負債(續)

(b) 公平值對沖

本集團利用利率掉期把票據由定息轉為浮息，以減低美元定息票據之公平值變動風險。利率掉期的主要條款能配合相關票據，因此管理層認為該等掉期是有效的對沖工具。

下表是按個別合約的到期日呈列。於報告期末，尚未到期的利率掉期的主要條款如下：

	2024年			2023年		
	平均利率*	名義金額 百萬港元	公平值 百萬港元	平均利率*	名義金額 百萬港元	公平值 百萬港元
利率掉期						
1年以上但不超過5年	2.88%	3,140	(205)	2.88%	3,140	(264)

* 平均利率為本集團按利率掉期名義金額計算的加權平均收取固定利率，本集團相應支付3個月香港銀行同業拆息。

附註：

於2024年12月31日，本集團指定3,140百萬港元(2023年：3,140百萬港元)固定利率轉浮動利率掉期對沖400百萬美元(2023年：400百萬美元)定息票據票息的利率風險，將固定年利率2.88%(2023年：2.88%)轉換為香港銀行同業拆息加年息2.02%(2023年：2.02%)。

因對沖會計，票據賬面值於2024年12月31日調整累計虧損205百萬港元(2023年：264百萬港元)。票據因被對沖風險引致的公平值變動與掉期公平值變動同時計入損益賬內。

利率掉期的公平值，乃根據估計未來現金流之現值來衡量，並以利率報價引申的適用收益率曲線為估計基礎進行折讓。

(c) 按公平值計入損益賬之金融資產

會籍債券

本集團的其他金融資產是指非上市會籍債券投資。本集團之非上市會籍債券，被分類為按公平值計入損益賬之金融資產。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

22. 應收及其他應收款項

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
應收賬款	51	58
應收利息	43	55
有關投資物業的預付款項	943	721
其他應收款項及預付款項	653	424
總額	1,690	1,258
作分析報告用途：		
流動資產	375	304
非流動資產	1,315	954
	1,690	1,258

於報告期末，應收賬款之賬齡分析如下。應收賬款主要包括出租投資物業的租金，普遍會預先收取。

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
少於30日	23	31
31-90日	14	16
90日以上	14	11
	51	58

23. 定期存款／現金及現金等值

定期存款、現金及銀行結餘包括實際年利率介乎於0.01%至4.91%之間(2023年：0.01%至5.55%之間)之銀行存款。

於2024年12月31日及2023年12月31日，本集團就定期存款及銀行結餘進行了減值評估，並認為交易方銀行違約的機會並不顯著，因此並未就其信貸虧損作撥備。

24. 應付賬款及應付費用

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
應付賬款	534	289
應付利息	146	80
其他應付款項	748	728
	1,428	1,097

於報告期末，本集團應付賬款的賬面值為208百萬港元(2023年：168百萬港元)，其賬齡均少於90天。

25. 應付非控股權益款項

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
流動負債(附註a)	189	199
非流動負債(附註b)	5,686	5,264
	5,875	5,463

附註：

- (a) 款項為無抵押，免息及須於要求時償還。
- (b) 款項為無抵押，免息及用作發展位於香港銅鑼灣加路連山道的商業用地。於2024年12月31日，應付非控股權益款項中的230百萬港元(2023年：416百萬港元)已預付。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

26. 借貸

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
抵押銀行貸款	8,772	7,852
無抵押銀行貸款	2,415	2,171
無抵押定息票據	15,327	15,541
	26,514	25,564
減：包括在流動負債之1年內到期貸款	(2,872)	(158)
	23,642	25,406

以上銀行貸款及定息票據的賬面值還款期如下：

	銀行貸款		定息票據	
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
一年內	1,373	8	1,499	150
第二年	545	1,270	1,646	1,495
第三至第五年	9,269	8,745	8,366	5,435
第五年以後	-	-	3,816	8,461
	11,187	10,023	15,327	15,541

本集團所有無抵押銀行貸款均為浮息貸款，本金及利息由本公司作出擔保，其實際利率(即相等於合約息率)為年息4.3%(2023年：4.2%)。貸款利率一般每隔一至三個月重新釐定。

所有無抵押定息票據由本公司全資附屬公司Hysan MTN發行。該等票據之本金及利息由本公司作出擔保，票據之實際利率等於其合約息率。於報告期末，合約年利率(計算貨幣掉期前)如下：

	2024年			2023年		
	港元 %	美元 %	人民幣 %	港元 %	美元 %	人民幣 %
無抵押定息票據	1.50-4.50	2.82-3.55	3.10-3.55	1.50-4.50	2.82-3.55	3.10-3.55

如詳列於綜合財務報表附註21，截至2024年12月31日及2023年12月31日止年度，本集團利用貨幣掉期及利率掉期分別對沖或管理美元定息票據的外匯風險及港元銀行貸款的利率風險。

於2024年12月31日及2023年12月31日，已作本集團的借貸抵押的資產已詳列於綜合財務報表附註14。

27. 遞延稅項資產／負債

本集團於本年度及往年度內確認的主要遞延稅項負債(資產)及其變動如下：

	加速稅項折舊 百萬港元	物業重估 百萬港元	稅務虧損 百萬港元	總額 百萬港元
於2023年1月1日	1,193	86	(204)	1,075
於損益賬中扣除(計入)(附註7)	91	(1)	9	99
於其他全面收益中扣除	-	1	-	1
於2023年12月31日	1,284	86	(195)	1,175
於損益賬中扣除(計入)(附註7)	46	(1)	(4)	41
於其他全面收益中扣除	-	1	-	1
於2024年12月31日	1,330	86	(199)	1,217

於報告期末，本集團可用作抵銷未來溢利之未用估計稅項虧損為3,889百萬港元(2023年：3,346百萬港元)。該未用估計稅項中有1,212百萬港元(2023年：1,183百萬港元)被確認為遞延稅項資產。而餘下的稅項虧損2,677百萬港元(2023年：2,163百萬港元)由於可利用的估計稅項虧損的不確定性，並未予以確認為遞延稅項資產。該估計的稅項虧損可無限期結轉。

28. 永續資本證券

2020年，本集團透過全資擁有附屬公司(「發行人」)發行850百萬美元(相當於約6,604百萬港元)4.10%次級永續資本證券(「次級證券」)，由本公司無條件及不可撤回保證。及後，發行人發行500百萬美元(相當於約3,875百萬港元)4.85%優先永續資本證券(「優先證券」)，由本公司無條件及不可撤回保證。該證券所得款項將作為一般企業用途，並於香港聯交所上市。

次級證券及優先證券於每半年期末分派一次，若發行人及本公司沒有宣派或支付股息或回購、贖回、取消、減少或收購同級或以下之證券，發行人可全權酌情遞延分派。次級證券及優先證券並無到期日，發行人可分別選擇於2025年6月3日及2023年8月25日後按本金及累計至該日之分派贖回證券。

該證券於本集團的綜合財務報表分類為權益，並按所得之款項初始確認。

於2024年12月31日年內，本集團以728百萬港元的現金代價回購了本金為777百萬港元的永續資本證券。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

29. 股本

	股份數目	股本 百萬港元
已發行及繳足普通股股份：		
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日	1,027,008,223	7,723

於2023年內，本公司於聯交所合共購回48,400股本公司普通股股份(「獎勵股份」)，總代價約為1百萬港元，用於本公司為紀念本集團扎根香港百年的非凡里程碑而於2023年10月15日採納的一次性股份獎勵計劃(「100周年股份獎勵計劃」)。有關購回股份之詳情如下：

2023年購回股份之月份	購回普通股 股份數目 (附註)	每股代價		支付代價總額 百萬港元
		最高價 港元	最低價 港元	
10月	48,400	14.58	14.34	1

附註：

本公司於股東周年大會獲授權購回本公司普通股，惟不得超過該決議案通過當日已發行股份總數之10%。

30. 本公司財務狀況表及儲備

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
非流動資產		
附屬公司投資	2,242	2,242
其他金融資產	1	1
應收附屬公司款項	7,649	7,120
	9,892	9,363
流動資產		
其他應收款項	35	30
應收附屬公司款項	4,378	3,235
現金及現金等值	18	7
	4,431	3,272
流動負債		
其他應付款項及應付費用	95	92
應付附屬公司款項	3,022	1,512
	3,117	1,604
流動資產淨額	1,314	1,668
資產淨額	11,206	11,031
資本及儲備		
股本(附註29)	7,723	7,723
儲備	3,483	3,308
權益總額	11,206	11,031

本公司財務狀況表於2025年2月18日獲董事會批准及授權發布，並由下列董事代表董事會簽署：

利蘊蓮
董事

呂幹威
董事

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

30. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備之變動

	購股權儲備 百萬港元	普通儲備 百萬港元 (附註)	保留溢利 百萬港元	總額 百萬港元
於2023年1月1日	36	100	3,060	3,196
確認以股份為基礎及以權益結算之支出	3	–	1	4
購回股份	–	–	(1)	(1)
本年度溢利及全面收益總額	–	–	1,587	1,587
註銷之股息	–	–	1	1
本年度已派之股息(附註12)	–	–	(1,479)	(1,479)
於2023年12月31日	39	100	3,169	3,308
確認以股份為基礎及以權益結算之支出	5	–	–	5
註銷之購股權	(4)	–	4	–
本年度溢利及全面收益總額	–	–	1,279	1,279
本年度已派之股息(附註12)	–	–	(1,109)	(1,109)
於2024年12月31日	40	100	3,343	3,483

附註：

普通儲備轉撥自保留溢利。

於2024年12月31日，本公司可分配給擁有人的儲備為3,443百萬港元(2023年：3,269百萬港元)，即該日之普通儲備及保留溢利。

31. 有關財務活動的資產／負債之對賬

下表詳列本集團由財務活動引起之負債的變動，當中包括現金變動及非現金變動。由財務活動引起之負債指該負債的現金流或未來的現金流會被分類於本集團綜合現金流量表的財務活動內。

	應付非控股 權益款項 百萬港元	貸款及其他 計息負債 百萬港元	總額 百萬港元
於2023年1月1日	4,849	27,479	32,328
現金流變動淨值	402	(2,698)	(2,296)
其他非現金變動			
外匯兌換調整	–	2	2
財務支出	–	478	478
資本化利息支出	212	501	713
對沖工具所產生之淨虧損	–	261	261
於2023年12月31日	5,463	26,023	31,486
現金流變動淨值	220	61	281
其他非現金變動			
外匯兌換調整	–	(90)	(90)
財務支出	–	450	450
資本化利息支出	192	593	785
對沖工具所產生之淨虧損	–	73	73
於2024年12月31日	5,875	27,110	32,985

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

32. 退休福利計劃

由2000年12月1日起，本集團為符合資格僱員設立增益強積金計劃，此乃一項界定供款計劃。增益強積金計劃已依據強制性公積金計劃(一般)規則第124(1)條向強制性公積金管理局登記。

根據增益強積金計劃規則，本集團根據成員薪金的固定百分比(介乎強積金相關入息之5%至基本薪金之15%)作出供款。成員之強制性供款按照強積金法例固定於強積金相關入息之5%，每月上限1,500港元。

本集團於內地的僱員為內地政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須向退休福利計劃繳付相應地方政府當局釐定的估工資成本一定比例的金額。本集團在退休福利計劃方面的唯一責任是按照計劃作出指定供款。

本集團於本年度總供款為10百萬港元(2023年：11百萬港元)。

就本集團於香港營運的附屬公司而言，根據《僱傭條例》第57章，本集團有責任在若干情況下(例如被僱主解僱或退休時)向香港的合資格僱員支付長期服務金，僱員受僱期限至少為5年。

此外，1995年通過的《強制性公積金計劃條例》允許本集團動用本集團的強制性強積金供款，加上／減去任何正／負回報，以抵銷應付予僱員的強制性公積金(「抵銷安排」)。

《修訂條例》於2022年6月17日刊憲，廢除以僱主強制強積金供款所產生的累算權益來抵銷長期服務金。該廢除將於過渡日期(即2025年5月1日)正式生效。另外，預計香港特別行政區政府將推出一項補貼計劃，在長期服務金過渡日期後的25年內為僱主提供資助，為每位僱員每年支付一定金額。根據《修訂條例》，本集團的增益強積金計劃產生的累算權益，扣除過渡前、過渡時或過渡後的強制性供款後，可繼續用來抵銷過渡前及過渡後的長期服務金。《修訂條例》，對本集團的長期服務金負債的影響並不重大。

33. 承諾

於報告期末，本集團就其投資物業、物業、機器及設備及作為有限合夥人認購基金投資的資本承諾如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
(a) 資本承諾：		
就投資物業及物業、機器及設備已簽訂合約但未作出撥備	3,974	5,527
(b) 其他承諾：		
作為有限合夥人認購基金投資	-	8

34. 租賃承諾

於報告期末，本集團作為出租人根據與租戶已訂立的租約，將於合約不可撤銷的期間之未折現應收的租約款項如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
1年內	2,278	2,194
第2年	1,628	1,450
第3年	1,118	959
第4年	769	648
第5年	360	469
5年以上	535	257
	6,688	5,977

經營租約應收款項為本集團出租其投資物業之應收租金，該等租約經磋商後普遍釐定為1年至3年的固定租金。若干租約是包括按租戶營業額計算的租金。

35. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易及結餘

年內，本集團有與關連人士交易，包括貸款予合營公司之利息收入、免息貸款予合營公司之估算利息收入及非控股權益免息貸款之估算利息支出(披露於綜合財務報表附註6，附註8，附註18及附註25)。非控股權益貸款之估算利息支出已於發展中投資物業資本化。年內，貸款予合營公司的利息收入為39百萬港元(2023年：38百萬港元)。

於報告期末，本集團有若干與關連人士之結餘，包括貸款予聯營公司及貸款予合營公司(披露於綜合財務報表附註17及附註18)。

本集團亦就其合營公司的銀行融資額給予銀行擔保(披露於財務風險管理目標及政策附註1(b))。

本集團於2023年11月22日與滙豐銀行(中國)有限公司，上海分行(滙豐(中國))，Imenson Limited的附屬公司，簽訂貸款協議，據此，滙豐(中國)同意向本公司間接全資附屬公司希慎(上海)置業有限公司(「希慎(上海)」)授予金額為200百萬元人民幣的融資，期限自首次提款起計兩年而最終到期日不晚於2025年12月31日。截至2024年12月31日已使用金額結餘為117百萬元人民幣(2023年：27百萬元人民幣)。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

35. 關連人士交易及結餘(續)

(a) 與關連人士之交易及結餘(續)

	總租金收入 截至12月31日止之年度		應付非控股權益款項 於12月31日	
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
由公司董事控制的關連公司(附註a)	18	53	–	57
附屬公司的非控股股東(附註b(i)及(ii))	63	21	5,875	5,406
合營公司及聯營公司(附註c)	94	81	–	–

附註：

- (a) 交易款項之總額指已收董事持有控股權的該等關連公司之總租金收入的總和。
於2023年5月16日，捷成漢先生退任公司董事並在其後的12個月內仍為發行人層面上希慎的關連人士。
- (b) (i) 交易款項之總額指已收恒生銀行有限公司(Imenson的中介控股公司)及香港上海滙豐銀行有限公司(恒生銀行有限公司的控股公司)之總租金收入。Imenson為Barrowgate的非控股股東，並對Barrowgate有重大影響力。
自2024年5月17日起，交易款項之總額包括已收捷成洋行(捷成資本有限公司的控股公司)之總租金收入。捷成資本有限公司為Barrowgate的非控股股東，並對Barrowgate有重大影響力。
- (ii) 該結餘為Imenson按其持股比例給予Barrowgate及Coastday Limited按其持股比例給予博威作一般資金用途之股東貸款。給予Barrowgate的貸款為無抵押、免息及須於要求時償還。給予博威的貸款為無抵押、免息及用作發展位於香港銅鑼灣加路連山道的商業用地。
- (c) 租金收入根據各自的租賃協議收取。

(b) 主要管理人員酬金

本集團的董事及其他高層管理人員薪酬如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
董事袍金、薪金及其他短期員工福利	47	49
以股份為基礎之支出	3	3
退休福利計劃供款	–	1
	50	53

各董事及主要行政人員薪酬分別由薪酬委員會參照個別員工表現及市場趨勢釐定。

36. 以股份為基礎支付之交易

(a) 權益結算購股權及股份獎勵計劃

2005年購股權計劃

本公司於2005年5月10日召開的股東周年大會上採納2005年購股權計劃，該計劃之有效期為10年，已於2015年5月9日屆滿。根據2005年購股權計劃之條文，所有根據2005年購股權計劃授出但未行使之購股權將繼續有效和可行使。

2005年購股權計劃之目的乃激勵本公司及其全資附屬公司的僱員努力工作，為股東利益提升本公司及其股份的價值。

根據2005年購股權計劃，認購本公司之普通股份的購股權可由董事會於不時認為合適的情況下，按彼等對本公司及其附屬公司發展及增長之貢獻為基準，決定授予本公司或其全資附屬公司的僱員（包括執行董事）及其他人士。

根據2005年購股權計劃及任何其他本公司之購股權計劃所授出之購股權涉及之股份數目，按上市規則不得超過本公司於2005年5月10日（即通過2005年購股權計劃之股東周年大會日期）之已發行股份的10%（即104,996,365股）。

每名參與者在2005年購股權計劃下可享有的最高股數，為在任何12個月內不得超過上市規則所要求的股份數目（即獲股東批准時之總發行股數的1%，即10,499,636股）。行使價須至少為(i)股份在購股權授予日期於聯交所日報表所載的收市價；及(ii)股份在購股權授予日期前5個營業日於聯交所日報表所載的平均收市價的較高者。購股權之代價為1港元並需於授出購股權日期起計30天內支付，而行使價需於行使有關購股權時悉數支付。

2005年購股權計劃已於2015年5月9日屆滿，故不再根據2005年購股權計劃進一步授出購股權。

2015年購股權計劃

本公司於2015年5月15日召開的股東周年大會上採納2015年購股權計劃（連同2005年購股權計劃合稱「該等購股權計劃」），2015年購股權計劃之有效期為10年，將於2025年5月14日屆滿。2015年購股權計劃之條款大致與2005年購股權計劃相同。

2015年購股權計劃之目的乃激勵本公司及其附屬公司的僱員努力工作，為股東利益提升本公司及其股份的價值。

根據2015年購股權計劃，認購本公司之普通股份的購股權可由董事會於不時認為合適的情況下，按彼等對本公司及其附屬公司發展及增長之貢獻為基準，決定授予本公司或其附屬公司的僱員（包括執行董事）及其他人士。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

36. 以股份為基礎支付之交易(續)

(a) 權益結算購股權及股份獎勵計劃(續)

2015購股權計劃(續)

根據2015年購股權計劃及任何其他本公司之購股權計劃所授出之購股權涉及之股份數目，按上市規則不得超過本公司於2015年5月15日(即通過2015年購股權計劃之股東周年大會日期)之已發行股份的10%(即106,389,669股)。根據上市規則，上市發行人可於股東大會上尋求股東批准「更新」10%之限額。當所有根據2015年購股權計劃及任何其他本公司之購股權計劃授出但未行使的購股權予以行使時發行的股份數目，不得超過本公司不時已發行之股份的30%(或根據上市規則所要求的股份數目)。倘若該批授將導致超過該30%上限時，則再無購股權可獲批授。

每名參與者在2015年購股權計劃下可享有的最高股數，為在任何12個月內不得超過上市規則所要求的股份數目(即獲股東批准時之總發行股數的1%，即10,638,966股)。行使價須至少為(i)股份在購股權授予日期於聯交所日報表所載的收市價；及(ii)股份在購股權授予日期前5個營業日於聯交所日報表所載的平均收市價的較高者。購股權之代價為1港元並需於授出購股權日期起計30天內支付，而行使價需於行使有關購股權時悉數支付。

購股權批授及歸屬機制

根據本公司之現行政策，將定時批授購股權。對於該等購股權計劃，行使期為10年及歸屬期為3年，及由授出日期的第1周年起平均分為3段時期授予，到第3周年全部授予。批授的數量將按照基本薪金倍數及績效表現釐定，主要依循一個與表現掛鈎的明確準則。董事會將不時檢討批授及歸屬機制。

2024年股份獎勵計劃

本公司於2024年1月19日(「採納日期」)採納2024年股份獎勵計劃。2024年股份獎勵計劃自採納日期起計有效期為10年，將持續有效至2034年1月18日，除非董事會決定按計劃規則提早終止。2024年股份獎勵計劃旨在：(i)吸引及留住關鍵人才，推動長期承諾；(ii)確保績效的實現，推動卓越文化；及(iii)營造並宣揚承擔及參與文化，培養對本集團的歸屬感。

董事會已授權由獨立非執行董事組成的薪酬委員會管理2024年股份獎勵計劃。該授權確保在審議及決定建議授出股份獎勵時具備妥善的管治架構，以保持2024年股份獎勵計劃的目標與股東利益一致。

根據2024年股份獎勵計劃，已獲董事會授權之薪酬委員會可不時全權酌情決定挑選本集團任何成員公司之任何僱員(僅就此目的而言，包括但不限於任何董事，惟除外僱員(定義見本公司2024年1月19日的公告)除外)作為選定僱員(「選定僱員」)參與2024年股份獎勵計劃，並按其全權酌情決定之有關條款及條件，向任何選定僱員無償授出相關數目之股份。2024年股份獎勵計劃之管理人並無參與2024年股份獎勵計劃。

根據2024年股份獎勵計劃，於其有效期內可授出之最高股份數目上限為20,540,164股(「獎勵股份」)，相當於本公司於採納日期已發行股本之約百分之二(2%)。

36. 以股份為基礎支付之交易 (續)

(a) 權益結算購股權及股份獎勵計劃 (續)

2024年股份獎勵計劃 (續)

根據2024年股份獎勵計劃，可授出予任何一名選定僱員之最高獎勵股份數目不得超過本公司不時已發行股本百分之零點五(0.5%) (即於本報告日期為5,135,041股)。

中銀國際信託(香港)有限公司為2024年股份獎勵計劃之受託人(「2024年計劃受託人」)，將在聯交所以當時市價購買2024年股份獎勵計劃項下之股份，費用由本公司承擔，而獎勵股份將由2024年計劃受託人以信託形式為2024年股份獎勵計劃項下的相關選定僱員持有，直至歸屬為止。

於年內，2024年計劃受託人並無在聯交所或以任何其他方式為2024年股份獎勵計劃購買任何股份。

根據董事會的授權，薪酬委員會有權決定2024年股份獎勵計劃項下的獎勵股份的授出及歸屬期。

獎勵股份包括限制性股份(「限制性股份」)及績效股份(「績效股份」)。一般而言，高層管理人員獲授予較高比例的績效股份，以強調將長期激勵與希慎的長期策略和為股東創造的價值相掛鉤。限制性股票比例旨在吸引和留住關鍵人才，尤其是初級和中級人員。歸屬期和結構經過慎重安排，以推動上述目標：

- (i) 績效股份將於授出日期的第3周年歸屬，並須達成公司績效目標。該目標以相對股東總回報率(「TSR」)衡量，其中考慮3年績效期間內的股價表現及股息。希慎的TSR將與一組預先選定的同業公司進行比較，以確定其百分位排名，進而建立歸屬百分比與股東價值創造之間的直接比例。TSR的績效目標等級為同業公司績效的50%，最高績效等級若達到同業公司績效的80%或以上，將歸屬目標績效股份的150%。
- (ii) 限制性股份之歸屬期為3年，由授出日期的第1周年起平均分為3段時間歸屬，並於第3周年全部歸屬。該歸屬期可推動招攬、激勵及挽留人才。

2024年股份獎勵計劃設有退扣機制，不論在無過錯或有過錯離職的情況下，均可追回、取消、沒收或扣起任何獎勵股份。

在釐定授予選定僱員的獎勵股份數目時，我們會考慮以下關鍵因素：(i)個人表現、對本集團的潛在及預期的長遠貢獻；(ii)本集團的財務狀況及表現(如營業額、支出比率、每股盈利、物業組合年終出租率、主要策略措施的成績等)；以及(iii)在實現所制定的長遠目標和發展計劃時與本集團長遠策略、企業文化及核心價值等的一致性。

自採納日期至2024年12月31日(「相關期間」)，本公司根據2024年股份獎勵計劃已無償授出共1,416,905股獎勵股份予選定員工。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

36. 以股份為基礎支付之交易(續)

(a) 權益結算購股權及股份獎勵計劃(續)

一次性股份獎勵計劃

為紀念本集團在香港成立100周年的里程碑，希慎於2023年10月15日(「採納日期」)採納一百周年股份獎勵計劃，以象徵本集團繼往開來，並致力於下一個一百年甚至更遠的未來為希慎取得歷久不衰的成功，同時亦為讚揚和肯定本集團僱員對希慎之成功所付出的不可或缺之貢獻。

該股份獎勵計劃為一次性計劃，且僅由市場上購買的現有股份撥付。根據一百周年股份獎勵計劃的規定，執行委員會可在一百周年股份獎勵計劃期限內，全權酌情決定本集團任何僱員參與該計劃(「合資格僱員」)，並無償向合資格僱員授予獎勵股份。合資格僱員無須在申請或接受獎勵股份時支付任何金額。一百周年股份獎勵計劃可授予的獎勵股份數量最高不得超過50,000股，佔採納日期及本年報日期本公司已發行股本的0.0049%。截至本年報日期，根據一百周年股份獎勵計劃已再無可供發行之股份數目。

2023年內授予的所有獎勵股份均已於2023年11月27日授予和歸屬，一百周年股份獎勵計劃於所有獎勵股份歸屬於合資格僱員後於同日終止。本公司將不再根據一百周年股份獎勵計劃授出任何獎勵股份。

2023年內，本公司已向478名合資格僱員授出並完全歸屬合共47,800股股份(約佔本年報日期已發行股份的0.0047%)。

36. 以股份為基礎支付之交易 (續)

(b) 購股權及股份獎勵計劃之變動

下表披露本年度內董事及合資格僱員持有本公司購股權之變動：

姓名	授予日期	行使價 港元	行使期 (附註a)	於2024年	年內變動			於2024年
				1月1日 結餘	授出	行使	註銷/ 失效 (附註b)	12月31日 結餘
2005年購股權計劃								
執行董事								
利蘊蓮	10.3.2014	32.84	10.3.2015 – 9.3.2024	325,000	-	-	(325,000)	-
	12.3.2015	36.27	12.3.2016 – 11.3.2025	300,000	-	-	-	300,000
其他員工參與者				36,000	-	-	(36,000)	-
	31.3.2015	34.00	31.3.2016 – 30.3.2025	47,000	-	-	(42,000)	5,000
				708,000	-	-	(403,000)	305,000
2015年購股權計劃								
執行董事								
利蘊蓮	9.3.2016	33.15	9.3.2017 – 8.3.2026	375,000	-	-	-	375,000
	23.2.2017	36.25	23.2.2018 – 22.2.2027	300,000	-	-	-	300,000
	1.3.2018	44.60	1.3.2019 – 29.2.2028	373,200	-	-	-	373,200
	22.2.2019	42.40	22.2.2020 – 21.2.2029	494,200	-	-	-	494,200
	21.2.2020	29.73	21.2.2021 – 20.2.2030	650,000	-	-	-	650,000
	26.2.2021	33.05	26.2.2022 – 25.2.2031	664,000	-	-	-	664,000
	28.2.2022	23.25	28.2.2023 – 27.2.2032	819,000	-	-	-	819,000
呂幹威	29.3.2018	41.50	29.3.2019 – 28.3.2028	179,000	-	-	-	179,000
	29.3.2019	42.05	29.3.2020 – 28.3.2029	203,000	-	-	-	203,000
	31.3.2020	25.20	31.3.2021 – 30.3.2030	262,000	-	-	-	262,000
	31.3.2021	30.40	31.3.2022 – 30.3.2031	267,000	-	-	-	267,000
	28.2.2022	23.25	28.2.2023 – 27.2.2032	400,000	-	-	-	400,000
其他員工參與者				85,000	-	-	(65,000)	20,000
	31.3.2017	35.33	31.3.2018 – 30.3.2027	178,667	-	-	(104,667)	74,000
	29.3.2018	41.50	29.3.2019 – 28.3.2028	214,000	-	-	(90,000)	124,000
	29.3.2019	42.05	29.3.2020 – 28.3.2029	330,000	-	-	(156,000)	174,000
	31.3.2020	25.20	31.3.2021 – 30.3.2030	403,000	-	-	(180,000)	223,000
	31.3.2021	30.40	31.3.2022 – 30.3.2031	490,000	-	-	(214,000)	276,000
	31.3.2022	23.36	31.3.2023 – 30.3.2032	699,000	-	-	(310,000)	389,000
				7,386,067	-	-	(1,119,667)	6,266,400
於年底可行使								6,035,394

附註：

- (a) 所有授出之購股權之歸屬期為3年，由授出日期的第1周年起平均分為3段時期授予，到第3周年全部授予。在此列表中，行使期於授出日期的第1周年後開始。
- (b) 於年內，根據該等購股權計劃的條款而失效的購股權。

除上述者外，於2024年年內本公司並無根據該等購股權計劃向任何其他人士授出任何購股權而須按上市規則第17.07條規定予以披露。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

36. 以股份為基礎支付之交易(續)

(b) 購股權及股份獎勵計劃之變動(續)

下表披露去年度內董事及合資格僱員持有本公司購股權之變動：

姓名	授予日期	行使價 港元	行使期 (附註a)	於2023年	年內變動			於2023年	
				1月1日 結餘	授出	行使	註銷/ 失效 (附註b)	12月31日 結餘	
2005年購股權計劃									
執行董事									
利蘊蓮	7.3.2013	39.92	7.3.2014 – 6.3.2023	265,000	–	–	(265,000)	–	
	10.3.2014	32.84	10.3.2015 – 9.3.2024	325,000	–	–	–	325,000	
	12.3.2015	36.27	12.3.2016 – 11.3.2025	300,000	–	–	–	300,000	
其他員工參與者									
	28.3.2013	39.20	28.3.2014 – 27.3.2023	85,000	–	–	(85,000)	–	
	31.3.2014	33.75	31.3.2015 – 30.3.2024	46,000	–	–	(10,000)	36,000	
	31.3.2015	34.00	31.3.2016 – 30.3.2025	61,000	–	–	(14,000)	47,000	
				1,082,000	–	–	(374,000)	708,000	
2015年購股權計劃									
執行董事									
利蘊蓮	9.3.2016	33.15	9.3.2017 – 8.3.2026	375,000	–	–	–	375,000	
	23.2.2017	36.25	23.2.2018 – 22.2.2027	300,000	–	–	–	300,000	
	1.3.2018	44.60	1.3.2019 – 29.2.2028	373,200	–	–	–	373,200	
	22.2.2019	42.40	22.2.2020 – 21.2.2029	494,200	–	–	–	494,200	
	21.2.2020	29.73	21.2.2021 – 20.2.2030	650,000	–	–	–	650,000	
	26.2.2021	33.05	26.2.2022 – 25.2.2031	664,000	–	–	–	664,000	
	28.2.2022	23.25	28.2.2023 – 27.2.2032	819,000	–	–	–	819,000	
	其他員工參與者								
呂幹威	29.3.2018	41.50	29.3.2019 – 28.3.2028	179,000	–	–	–	179,000	
	29.3.2019	42.05	29.3.2020 – 28.3.2029	203,000	–	–	–	203,000	
	31.3.2020	25.20	31.3.2021 – 30.3.2030	262,000	–	–	–	262,000	
	31.3.2021	30.40	31.3.2022 – 30.3.2031	267,000	–	–	–	267,000	
	28.2.2022	23.25	28.2.2023 – 27.2.2032	400,000	–	–	–	400,000	
	其他員工參與者								
		31.3.2016	33.05	31.3.2017 – 30.3.2026	106,000	–	–	(21,000)	85,000
		31.3.2017	35.33	31.3.2018 – 30.3.2027	208,667	–	–	(30,000)	178,667
29.3.2018		41.50	29.3.2019 – 28.3.2028	260,000	–	–	(46,000)	214,000	
29.3.2019		42.05	29.3.2020 – 28.3.2029	393,000	–	–	(63,000)	330,000	
31.3.2020		25.20	31.3.2021 – 30.3.2030	498,000	–	–	(95,000)	403,000	
31.3.2021		30.40	31.3.2022 – 30.3.2031	605,000	–	–	(115,000)	490,000	
31.3.2022		23.36	31.3.2023 – 30.3.2032	860,000	–	–	(161,000)	699,000	
				7,917,067	–	–	(531,000)	7,386,067	
於年底可行使								6,341,720	

附註：

- (a) 所有授出之購股權之歸屬期為3年，由授出日期的第1周年起平均分為3段時期授予，到第3周年全部授予。在此列表中，行使期於授出日期的第1周年後開始。
- (b) 於年內，根據該等購股權計劃的條款而失效的購股權。

除上述者外，於2023年年內本公司並無根據該等購股權計劃向任何其他人士授出任何購股權而須按《上市規則》第17.07條規定予以披露。

36. 以股份為基礎支付之交易 (續)

(b) 購股權及股份獎勵計劃之變動 (續)

相關期間內在2024年股份獎勵計劃中的獎勵股份的變動情況載列如下：

姓名	授出日期	歸屬	每股 獎勵股份 公平值 港元 (附註a)	緊接授予 日期前 收市價 港元	於2024年 1月19日 結餘	相關期間之變動			於2024年 12月31日 結餘
						授出	歸屬 (附註e)	註銷/失效 (附註f)	
2024年股份獎勵計劃									
執行董事									
利蘊蓮	1.4.2024	1.4.2025 – 1.4.2027	12.62	12.62	-	463,369 (附註b)	-	-	463,369
呂幹威	1.4.2024	1.4.2025 – 1.4.2027	12.62	12.62	-	269,925 (附註c)	-	-	269,925
其他承授人	1.4.2024	1.4.2025 – 1.4.2027	12.62	12.62	-	683,611 (附註d)	-	(121,928)	561,683
					-	1,416,905	-	(121,928)	1,294,977

附註：

- 由於授予日期並非營業日，獎勵股份的公平值乃根據緊接授出日期前(即2024年3月28日)股份的收市價計算(即12.62港元)。本集團已採納符合香港財務報告準則第2號 – 股份基礎給付的會計準則。根據香港財務報告準則第2號，僱員為獲取授予獎勵股份而提供的服務之公平值在獎勵股份的歸屬期內確認為開支，而相應增幅計入權益。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期將達成的相關服務及非市場表現條件的獎勵股份數目，而最終確認金額則根據在歸屬日期達成相關服務及非市場表現條件的獎勵股份數目計算。
- 授予利蘊蓮女士的463,369股獎勵股份中，其中139,011股獎勵股份為限制性股份，324,358股獎勵股份為績效股份。
- 授予呂幹威先生的269,925股獎勵股份中，其中80,978股獎勵股份為限制性股份，188,947股獎勵股份為績效股份。
- 在授予其他承授人的683,611股獎勵股份中，其中303,921股獎勵股份為限制性股票，379,690股獎勵股份為績效股份。
- 於相關期間內，概無獎勵股份歸屬。
- 於年內，根據2024年股份獎勵計劃的條款而失效的獎勵股份。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年12月31日止年度

36. 以股份為基礎支付之交易(續)

(b) 購股權及股份獎勵計劃之變動(續)

下表披露2023年內在一次性股份獎勵計劃中的董事及合資格僱員持有本公司獎勵股份之變動：

姓名	授予日期	歸屬日期 (附註a)	購入價 港元	於2023年	年內變動			於2023年
				1月1日 結餘	授出 (附註c)	行使	註銷/失效	12月31日 結餘
執行董事								
利蘊蓮	27.11.2023	27.11.2023	-	-	100	(100)	-	-
呂幹威	27.11.2023	27.11.2023	-	-	100	(100)	-	-
其他員工參與者								
	27.11.2023	27.11.2023	-	-	47,600	(47,600)	-	-
				-	47,800	(47,800)	-	-

附註：

- 所有授予的獎勵股份均已於2023年11月27日(即授予日期)歸屬。
- 所授予的獎勵股份均無績效目標。
- 緊接授予及歸屬日期前(即2023年11月24日)，本公司股份的收市價為15.22港元。
- 獎勵股份於授予日期的公平值為每股15.04港元。
- 本集團已應用香港財務報告準則第2號對獎勵股份進行會計處理。本年度，本集團確認與本公司授予的獎勵股份相關的股份獎勵開支為1百萬港元，其中3,008港元與董事有關，7,520港元與最高酬金的五位僱員(不包括執行董事)有關及708,384港元與其他員工參與者有關。

(c) 購股權之公平值

本集團應用香港財務報告準則第2號為購股權入帳。根據香港財務報告準則第2號，授予僱員之購股權根據於授出日期釐定的公平值於歸屬期內攤銷，並於本集團之購股權儲備作相應調整。於本年內，本集團就本公司授出之購股權已確認之購股權支出為1百萬港元(2023年：3百萬港元)，其中董事們涉及1百萬港元(2023年：2百萬港元)(見綜合財務報表附註10)，本集團之購股權儲備亦作出確認相應之調整。

本公司已採用「柏力克-舒爾斯期權定價模式」(「該模式」)計算所授出購股權之公平值。該模式是評估購股權的公平值較為普遍使用的一種模式。計算購股權公平值時使用之變數及假設乃按管理層最佳之評估，購股權的價值會視乎多個主觀假設之變數而計算出不同的估值。任何變數倘出現變動，可能會對購股權公平值之估計產生重大的影響。

財務風險管理

截至2024年12月31日止年度

1. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括貸款予聯營公司、貸款予合營公司、其他金融投資、債務證券、應收及其他應收款項、定期存款、現金及現金等值、應付賬款及應付費用、租戶按金、應付非控股權益款項、借貸及衍生金融工具。該等金融工具之詳情已於相關綜合財務報表附註中作出披露。與此等金融工具相關之風險，以及減低此等風險之政策列載於下文。管理層管理及監察此等風險，以確保能即時及有效地採取適當措施。

(a) 信貸風險及減值評估

本集團之信貸風險主要源自貸款予聯營公司、貸款予合營公司、應收及其他應收款項、衍生金融工具、債務證券、定期存款及銀行結餘。本集團所須承受之最大信貸風險(即由於交易方未能履行其責任而導致本集團出現財務損失)為該等已確認的金融資產於綜合財務狀況表中所列之賬面值。

本集團根據香港財務報告準則第9號，毋需使用過度代價或努力即可獲得的合理、有理據及具前瞻性的資料，審核及評估本集團現有金融資產及財務擔保合約是否需要減值。就內部信貸風險管理而言，本集團使用財務資料(例如過往結算記錄、逾期記錄、所持按金或其他加強信貸措施)來評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加。

本集團之內部信貸風險級別評估包括以下類別：

內部信貸級別	說明	應收賬款	其他金融資產
良好	交易方並無任何逾期款項， 違約信貸風險低	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損 — 無信貸減值
不良	從內部或外部所得資料顯示， 信貸風險自初始確認以來顯著增加	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的 財務困境，而本集團日後 收回款項的機會渺茫	金額會被撇銷	金額會被撇銷

貸款予聯營公司及合營公司

本集團定期監察聯營公司及合營公司之業務表現，並透過此等公司持有之資產的公平值及有權參與或共同控制此等公司的相關活動以減低相關貸款之信貸風險。於2024年12月31日，貸款予聯營公司及貸款予合營公司總額4,524百萬港元(2023年：4,045百萬港元)，按12個月預期信貸虧損評估各獨立餘額，信貸級別為良好。

財務風險管理(續)

截至2024年12月31日止年度

1. 財務風險管理目標及政策(續)

(a) 信貸風險及減值評估(續)

應收及其他應收款項

對租戶作信貸審查乃正常出租程序，對過期未償還之債項亦會採取嚴謹監控程序。此外，本集團於報告期末經考慮租戶之按金後，審視各債項之預期信貸虧損。於2024年12月31日，應收及其他應收款項(撇除有關投資物業的預付款項)總額747百萬港元(2023年：537百萬港元)，分別按全期預期信貸虧損及12個月預期信貸虧損評估各獨立餘額，信貸級別為良好。

債務證券、定期存款及銀行結餘及衍生金融工具

我們定期監察及向管理層匯報於金融機構及債務證券發行商的信貸風險。於各交易方所涉的信貸風險包含(i)金融資產的投資額(包括銀行結餘、定期存款及債務證券)；(ii)衍生金融工具的淨正價值及(iii)根據衍生金融工具的餘期及名義金額，將衍生工具之潛在風險亦計算在內。

本集團僅會與信貸評級良好的金融機構進行交易，及投資於信貸評級良好的發行商所發行的債務證券，以降低交易方帶來之風險。於2024年12月31日，債務證券、定期存款及銀行結餘及衍生金融工具總額3,244百萬港元(2023年：5,050百萬港元)，由於本集團與之交易的金融機構及投資之債務證券全部均為國際信貸評級機構評為信貸級別為A級或以上，因此按12個月預期信貸虧損評估各獨立餘額，信貸級別為良好。管理層亦定期查察各金融機構及債務證券發行商的外部信貸評級，以設定對各金融機構及債務證券發行商可承受風險之上限，從而限制本集團於各交易方之風險。

除對貸款予聯營公司及合營公司有集中信貸風險外，本集團並無任何其他重大信貸風險集中問題。

除貸款予合營公司及債務證券，本集團沒有其他預期信貸虧損，下表載列已確認之虧損撥備的對賬。

	虧損撥備	
	貸款予 合營公司 百萬港元	債務證券 百萬港元
於2023年1月1日	8	3
預期信貸虧損模式下之減值淨額	-	-
於2023年12月31日	8	3
預期信貸虧損模式下之減值淨額	184	-
於2024年12月31日	192	3

最大信貸風險為每項金融資產的攤銷成本在扣除任何減值準備後於綜合財務報表中的賬面值。此外，本集團亦面對來自企業財務擔保的信貸風險，倘若擔保被要求履行，將對本集團造成財務損失。

就財務擔保合約，信貸風險按12個月預期信貸虧損評估後，認為聯營公司未能履行其責任而導致本集團出現財務損失並不重大，因此無須提供虧損撥備。本集團所承擔之最大信貸風險之詳情載於財務風險管理目標及政策附註1(b)。

1. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 流動資金風險

本集團嚴密監察其資金周轉需要以及現金和備用銀行信貸的充足性，以確保可履行付款責任。

下表詳列本集團非衍生金融負債按協議還款期所剩餘合約到期之情況。本集團的財務擔保合約之到期情況將分別呈列。下表乃根據本集團最早須償付的日期，按金融負債的未折現現金流量編製，當中包括利息及本金的現金流量。須支付的利息按合約利率計算；倘為浮息，則根據報告期末的主流市場利率計算。以港元以外貨幣計價的現金流量，按報告期末的匯率轉為港元。

	賬面值 百萬港元	總合約 未折現 現金流 百萬港元	一年內 或應要求償還 百萬港元	超過一年 但不超過兩年 百萬港元	超過兩年 但不超過五年 百萬港元	超過五年 百萬港元
於2024年12月31日						
非衍生金融負債						
應付賬款及應付費用	(1,428)	(1,428)	(1,428)	-	-	-
租戶按金	(872)	(872)	(306)	(193)	(320)	(53)
應付非控股權益款項	(5,875)	(6,030)	(189)	-	(5,841)	-
抵押銀行貸款	(8,772)	(9,782)	(470)	(470)	(8,842)	-
無抵押銀行貸款	(2,415)	(2,469)	(1,328)	(596)	(545)	-
無抵押定息票據	(15,327)	(17,718)	(1,947)	(2,069)	(9,236)	(4,466)
	(34,689)	(38,299)	(5,668)	(3,328)	(24,784)	(4,519)

於2023年12月31日

非衍生金融負債

應付賬款及應付費用	(1,097)	(1,097)	(1,097)	-	-	-
租戶按金	(863)	(863)	(352)	(189)	(265)	(57)
應付非控股權益款項	(5,463)	(5,664)	(199)	-	(5,465)	-
抵押銀行貸款	(7,852)	(9,371)	(476)	(476)	(8,419)	-
無抵押銀行貸款	(2,171)	(2,484)	(138)	(1,350)	(996)	-
無抵押定息票據	(15,541)	(18,428)	(618)	(1,950)	(6,471)	(9,389)
	(32,987)	(37,907)	(2,880)	(3,965)	(21,616)	(9,446)

附註：

除以上流動資金風險列表之項目，於2024年12月31日及2023年12月31日，本集團就合營公司的銀行融資額所給予銀行的財務擔保，可能於擔保期間隨時被交易方要求賠償之最高金額分別為1,576百萬港元及1,500百萬港元。於報告期末，本公司董事預期及認為就擔保事宜而須支付任何款項的可能性不大。

財務風險管理(續)

截至2024年12月31日止年度

1. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表詳列本集團衍生金融工具剩餘合約到期之情況。下表根據需要總額結算的衍生工具的未折現(流出)流入總額編製，以及根據以淨額結算的衍生金融工具的未折現合同(流出)流入淨額編製。當應付或應收金額並非固定，披露的金額按報告期末的主流市場利率釐定。以港元以外貨幣計價的現金流量，按報告期末的匯率轉為港元。

	賬面值 百萬港元	總合約 未折現 現金流 百萬港元	一年內 或應要求償還 百萬港元	超過一年 但不超過兩年 百萬港元	超過兩年 但不超過五年 百萬港元	超過五年 百萬港元
於2024年12月31日						
淨額交收之衍生工具						
利率掉期	(196)	(72)	(35)	(23)	(14)	-
總額交收之衍生工具						
貨幣掉期	(254)	-	-	-	-	-
流出	-	(10,266)	(266)	(266)	(7,604)	(2,130)
流入	-	10,162	261	261	7,551	2,089
於2023年12月31日						
淨額交收之衍生工具						
利率掉期	(254)	(105)	(41)	(29)	(35)	-
總額交收之衍生工具						
貨幣掉期	(125)	-	-	-	-	-
流出	-	(10,532)	(267)	(266)	(3,800)	(6,199)
流入	-	10,480	262	262	3,777	6,179

1. 財務風險管理目標及政策(續)

(c) 利率風險

本集團根據利率水平及走勢來評估息率變動對本集團財務狀況之潛在影響，以管理其利率風險。管理層對固定息率及浮動息率之借貸比率進行評估，以確保此比率於合適的範圍內。就定息債務證券、定期存款及現金及現金等值(見綜合財務報表附註20及23)，本集團面對公平值利率風險。

於2024年12月31日，本集團總債務中約39%(2023年：38%)乃實際按浮動息率計息。此浮動債務比率或會因應利率走勢而調整。此外，本集團面對因定期存款及銀行結存所產生的利息收入受利率變動所影響的現金流量利率風險。除集中於香港銀行同業拆息變動的利率風險外，本集團並無重大且集中的利率風險。

敏感度分析

以下的敏感度分析是假設利率已於報告期末出現變動，而其他各項變數保持不變。此變動應用於影響損益及股本權益的衍生及非衍生金融工具。於報告期末，變動為港元及美元之收益曲線被調整+100及-25基點(2023年：+100及-25基點)。管理層調整基點變動，反映其根據當前市況對利率合理潛在變化所作之評估。

管理層認為，由於年末之風險不能反映年內之風險，因此敏感度分析無法體現利率風險。

	損益(減少)增加		股本權益增加(減少)	
	基點上升 百萬港元	基點下降 百萬港元	基點上升 百萬港元	基點下降 百萬港元
於2024年12月31日	(94)	23	62	(14)
於2023年12月31日	(70)	17	390	(107)

財務風險管理(續)

截至2024年12月31日止年度

1. 財務風險管理目標及政策(續)

(d) 外幣風險

本集團旨在降低其外幣風險，亦不會對債務管理進行外幣投機買賣。為應對因債務產生的外匯風險，本集團以外幣計價的負債可對沖回港元，除非該負債被同一外幣的資產對沖。在管理本集團的貨幣資產，本集團限制了總淨外匯風險至一定的門檻。若風險超出該門檻將被對沖回港元。本集團之大部份資產及所有租金收入及物業管理服務收入均源自香港及內地，並以港元及人民幣為貨幣單位。

於2024年12月31日，本集團以港幣為功能性貨幣的美元貨幣負債淨額合計為6,423百萬港元(2023年：貨幣負債淨額為6,575百萬港元)。

於2024年12月31日，本集團以港幣為功能性貨幣的人民幣負債淨額合計為952百萬港元(2023年：貨幣資產負債淨額為972百萬港元)。

除集中於上述以美元及人民幣(2023年：美元及人民幣)為單位的項目之外幣風險外，本集團並無其他重大的外幣風險。

本集團已訂立合適的對沖工具(見綜合財務報表附註21)以對沖以上項目的部份潛在外幣風險。本集團至少於報告期末檢討對沖工具的持續有效性，直至對沖工具屆滿或終止或有關對沖不再符合對沖會計法的標準。

敏感度分析

以下的敏感度分析是假設匯率已於報告期末出現變動，而其他各項變數保持不變。此變動應用於影響損益及其他全面收益的衍生及非衍生金融工具。於報告期末，變動為港元對美元及港元對人民幣(2023年：港元對美元及港元對人民幣)的現貨及遠期匯率被調整500點子(2023年：500點子)。

管理層認為，由於年末之風險不能反映年內之風險，因此敏感度分析無法體現外幣風險。

	損益(減少)增加		其他全面收益(減少)增加	
	點子上升 百萬港元	點子下降 百萬港元	點子上升 百萬港元	點子下降 百萬港元
於2024年12月31日				
美元	(48)	48	(43)	43
人民幣	(45)	45	-	-
於2023年12月31日				
美元	(49)	49	(45)	45
人民幣	(44)	44	-	-

1. 財務風險管理目標及政策(續)

(e) 其他價格風險

本集團面對來自股票投資(按公平值計入其他全面收益計量)及基金投資(按公平值計入損益賬計量)的其他價格風險。本集團已委派專責團隊監察價格風險，並將於有需要時考慮對沖風險。

敏感度分析

敏感度分析是根據報告期末面對的價格風險釐定，若股票投資價格上升／下跌500點子，於2024年12月31日之其他全面收益將因計入其他全面收益投資之公平值變動而上升／下跌79百萬港元(2023年：73百萬港元)。本集團面對基金投資的價格風險有限是由於潛在的波動被視作很少。

2. 金融工具之類別

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
金融資產		
按公平值計入損益賬	88	98
按公平值計入其他全面收益	1,570	1,460
按對沖會計法之衍生工具	137	197
攤銷成本(包括現金及現金等值)	7,533	8,998
	9,328	10,753
金融負債		
按對沖會計法之衍生工具	587	576
攤銷成本	34,689	32,987
	35,276	33,563

財務風險管理(續)

截至2024年12月31日止年度

3. 可行使淨額結算主協議或類似安排下的金融資產及金融負債

本集團進行若干衍生交易，為與若干銀行簽訂由國際掉期及衍生工具協會之主協議(「ISDA主協議」)所覆蓋。由於ISDA主協議訂明，只有在違約、無力償還或破產的狀況下才可行使抵銷權，故本集團現時對已確認金額並未有合法行使的抵銷權，以致該等衍生工具並未於綜合財務狀況表內抵銷。除上文所述衍生工具交易外，本集團並無其他金融資產及金融負債於本集團的綜合財務報表內抵銷或須根據類似淨額結算安排。

(a) 可行使淨額結算主協議或類似安排下的金融資產

	已確認的 金融資產總值 百萬港元	於綜合財務 狀況表抵銷 之已確認的 金融負債總值 百萬港元	於綜合財務狀況表 呈列之 金融資產淨值 百萬港元
於2024年12月31日			
按對沖會計法之衍生工具	137	—	137
於2023年12月31日			
按對沖會計法之衍生工具	197	—	197

(b) 可行使淨額結算主協議或類似安排下的金融淨資產(按交易方呈列)

	於綜合財務狀況表 呈列之金融資產淨值 百萬港元	於綜合財務狀況表 沒有抵銷之金融負債 百萬港元	淨值 百萬港元
於2024年12月31日			
交易方E	31	—	31
於2023年12月31日			
交易方E	47	—	47

3. 可行使淨額結算主協議或類似安排下的金融資產及金融負債(續)

(c) 可行使淨額結算主協議或類似安排下的金融負債

	已確認的 金融負債總值 百萬港元	於綜合財務狀況表 抵銷之已確認的 金融資產總值 百萬港元	於綜合財務狀況表 呈列之 金融負債淨值 百萬港元
於2024年12月31日			
按對沖會計法之衍生工具	(587)	-	(587)
於2023年12月31日			
按對沖會計法之衍生工具	(576)	-	(576)

(d) 可行使淨額結算主協議或類似安排下的金融淨負債(按交易方呈列)

	於綜合財務狀況表 呈列之金融負債淨值 百萬港元	於綜合於財務狀況表 沒有抵銷之金融資產 百萬港元	淨值 百萬港元
於2024年12月31日			
交易方A	(87)	24	(63)
交易方B	(185)	3	(182)
交易方C	(146)	23	(123)
交易方D	(117)	56	(61)
交易方F	(52)	-	(52)
	(587)	106	(481)
於2023年12月31日			
交易方A	(66)	36	(30)
交易方B	(161)	8	(153)
交易方C	(149)	23	(126)
交易方D	(135)	82	(53)
交易方F	(65)	1	(64)
	(576)	150	(426)

財務風險管理(續)

截至2024年12月31日止年度

4. 公平值計量

(a) 非經常性按公平值計量的金融資產及金融負債之公平值(但須披露其公平值)

按攤銷成本計量的金融資產及金融負債，其公平值乃根據公認的定價模式及採用現金流量現值法而釐定，並考慮市場利率和交易方及本集團的信貸風險(如適用)。

除15,327百萬港元(2023年：15,541百萬港元)無抵押定息票據的賬面值於綜合財務報表附註26披露其公平值為14,102百萬港元(2023年：14,081百萬港元)外，本公司董事認為於綜合財務報表以攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值約為其公平值。

7,828百萬港元(2023年：7,660百萬港元)無抵押定息票據的公平值歸類為公平值級別架構的級別1，其公平值來自活躍市場的報價按於年末相關現貨外匯匯率換算。

6,274百萬港元(2023年：6,421百萬港元)無抵押定息票據的公平值歸類為公平值級別架構的級別2，其公平值乃採用現金流量現值法，按相關貨幣的可觀察收益率曲線計量，並考慮本集團的信貸息差(如適用)。

4. 公平值計量(續)

(b) 經常性按公平值計量的金融資產及金融負債之公平值

下表提供經常性以公平值計量的金融工具之分析，並按其用於公平值計量的可觀察之數據程度，分為級別1至級別3。

	2024年			
	級別1 百萬港元	級別2 百萬港元	級別3 百萬港元	總額 百萬港元
金融資產				
按公平值計入損益賬之金融資產				
非上市會籍債券	-	1	-	1
基金投資	-	-	87	87
按公平值計入其他全面收益之金融資產				
非上市股票投資	-	-	1,570	1,570
按對沖會計法之衍生工具				
貨幣掉期	-	127	-	127
利率掉期	-	10	-	10
總額	-	138	1,657	1,795
金融負債				
按對沖會計法之衍生工具				
貨幣掉期	-	381	-	381
利率掉期	-	206	-	206
總額	-	587	-	587
	2023年			
	級別1 百萬港元	級別2 百萬港元	級別3 百萬港元	總額 百萬港元
金融資產				
按公平值計入損益賬之金融資產				
非上市會籍債券	-	1	-	1
基金投資	-	-	97	97
按公平值計入其他全面收益之金融資產				
非上市股票投資	-	-	1,460	1,460
按對沖會計法之衍生工具				
貨幣掉期	-	187	-	187
利率掉期	-	10	-	10
總額	-	198	1,557	1,755
金融負債				
按對沖會計法之衍生工具				
貨幣掉期	-	312	-	312
利率掉期	-	264	-	264
總額	-	576	-	576

財務風險管理(續)

截至2024年12月31日止年度

4. 公平值計量(續)

(c) 按公平值級別3計量的金融資產之對賬

	基金投資 百萬港元	非上市 股票投資 百萬港元
於2023年1月1日	327	1,708
新增	37	10
計入損益之公平值虧損	(267)	-
計入其他全面收益之公平值虧損	-	(258)
於2023年12月31日	97	1,460
新增	9	5
計入損益之公平值虧損	(19)	-
計入其他全面收益之公平值溢利	-	105
於2024年12月31日	87	1,570

有關按公平值計入損益賬之基金投資，其未變現公平值虧損為19百萬港元(2023年：未變現公平值虧損為267百萬港元)，已包含在其他金融投資之公平值變動中。

(d) 用於公平值計量之估值方式及數據

貨幣掉期及利率掉期乃採用現金流量現值法，按相關貨幣的可觀察現貨及遠期匯率和收益率曲線計量，並考慮交易方及本集團的信貸風險(如適用)。

公平值級別3之金融資產的計量參考其於報告期末持有之資產及負債及其他估值方式包括市場方法，並考慮不同倍數，例如適用的可比較的上市公司之市盈率。若缺乏市場流通性，計量該公平值時會作出調整。缺乏市場流通性折扣的輕微上升將導致非上市股本投資的公允價值略有下跌，反之亦然。

(e) 按公平值級別3計量的金融資產之估值過程

於報告期末，本集團之管理層取得有關於基金投資及該基金持有之資產及負債按公平值級別3計量所需之估值方式及數據。本集團委任獨立、專業合資格估值師對股票投資進行估值。若公平值級別3之金融資產之公平值有重大改變，會進行分析，其變動之原因將報告予本集團之董事。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團將能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為利益相關者爭取最大回報。本集團整體策略跟去年度保持不變。

本集團按淨債務與股東權益比率的基準，監控其資本結構。就此而言，本集團將淨債務界定為於綜合財務狀況表所示之借貸減定期存款、現金及現金等值。

管理層定期檢討集團的淨債務與股東權益比率，並透過支付股息、發行新股、永續資本證券或債券、購回股份及贖回現有債務，調整該比率。

於年底的淨債務與權益比率如下：

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
抵押銀行貸款	8,772	7,852
無抵押銀行貸款	2,415	2,171
無抵押定息票據	15,327	15,541
借貸	26,514	25,564
減：定期存款	(647)	(1,271)
現金及現金等值	(1,564)	(2,583)
淨債務	24,303	21,710
權益總額	77,429	79,691
淨債務與權益比率	31.4%	27.2%

本公司或其任何附屬公司均無受制於外界機構所實施的資本要求。

五年財務摘要

截至12月31日止年度

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元
業績					
營業額	3,409	3,210	3,460	3,608	3,710
物業支出	(646)	(621)	(567)	(499)	(490)
毛利	2,763	2,589	2,893	3,109	3,220
投資收入	167	261	248	92	272
其他收益及虧損	3	1	(1)	(3)	8
行政支出	(308)	(307)	(332)	(274)	(268)
財務支出	(450)	(478)	(423)	(393)	(546)
投資物業之公平值變動	(1,506)	(2,763)	(3,213)	(720)	(4,903)
其他金融投資之公平值變動	(19)	(267)	(1)	(5)	(3)
應佔聯營公司之業績	204	270	274	458	225
應佔合營公司之業績	(287)	(37)	(52)	(3)	–
除稅前溢利(虧損)	567	(731)	(607)	2,261	(1,995)
稅項	(296)	(295)	(342)	(358)	(353)
本年度溢利(虧損)	271	(1,026)	(949)	1,903	(2,348)
永續資本證券持有者	(418)	(442)	(450)	(459)	(288)
其他非控股權益	182	596	242	(61)	89
本公司擁有人應佔溢利(虧損)	35	(872)	(1,157)	1,383	(2,547)
本年度基本溢利	1,956	1,832	2,129	2,330	2,398
本年度經常性基本溢利	1,956	1,832	2,063	2,330	2,398
股息					
已派股息	1,109	1,479	1,486	1,497	1,502
宣派股息	832	832	1,202	1,210	1,216
每股股息(港仙)	108	108	144	144	144
每股盈利(虧損)(港元)，根據：					
本年度溢利(虧損)					
— 基本	0.03	(0.85)	(1.12)	1.33	(2.44)
— 攤薄	0.03	(0.85)	(1.12)	1.33	(2.44)
表現指標					
淨債務與權益比率	31.4%	27.2%	23.4%	11.7%	N/A
淨利息償付率(扣除資本化利息後)(倍)	8.8x	9.6x	13.1x	9.1x	9.8x
淨利息償付率(扣除資本化利息前)(倍)	2.3x	2.4x	3.9x	5.3x	9.8x
每股資產淨值(港元)	64.3	65.4	68.4	71.4	70.9
每股債務(現金)淨值(港元)	23.7	21.1	19.0	9.9	(5.7)
年末股價(港元)	11.8	15.5	25.3	24.1	28.4

於12月31日

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元
資產及負債					
投資物業	96,547	96,005	96,787	95,107	74,993
聯營公司投資	5,347	5,488	5,491	5,995	5,577
貸款予聯營公司	8	8	10	10	11
合營公司投資	342	445	473	475	125
貸款予合營公司	4,324	4,029	3,485	1,256	1,153
其他金融投資	1,657	1,557	2,035	1,780	789
定期存款、現金及現金等值	2,211	3,854	7,771	8,404	24,935
其他資產	3,653	3,140	3,113	4,346	2,172
總資產	114,089	114,526	119,165	117,373	109,755
借貸	(26,514)	(25,564)	(27,277)	(18,657)	(18,970)
稅項	(1,384)	(1,272)	(1,203)	(1,091)	(1,031)
其他負債	(8,762)	(7,999)	(7,274)	(9,740)	(2,305)
總負債	(36,660)	(34,835)	(35,754)	(29,488)	(22,306)
資產淨值	77,429	79,691	83,411	87,885	87,449
永續資本證券	(9,437)	(10,224)	(10,224)	(10,657)	(10,657)
其他非控股權益	(1,999)	(2,285)	(2,987)	(3,358)	(3,112)
股東權益	65,993	67,182	70,200	73,870	73,680

定義：

- (1) 基本溢利：

非香港財務報告準則計量，是(i)從公布溢利(虧損)中扣除未變現投資物業之公平值變動及非來自本集團核心物業投資業務的項目；以及(ii)永續資本證券持有者應佔溢利之總和。
- (2) 經常性基本溢利：

非香港財務報告準則計量，為本集團核心物業投資業務的表現指標，是從基本溢利中扣除非經常性項目。
- (3) 淨債務與權益比率：

借貸減定期存款、現金及現金等值後除以權益總額
- (4) 淨利息償付率(扣除資本化利息後)：

折舊前毛利減行政支出後再除以計入損益表的淨利息支出
- (5) 淨利息償付率(扣除資本化利息前)：

折舊前毛利減行政支出後再除以計入損益表的淨利息支出及已資本化的利息
- (6) 每股資產淨值：

股東權益除以於年末時已發行股份數目
- (7) 每股債務(現金)淨值：

借貸減定期存款、現金及現金等值後除以於年末時已發行股份數目

估值師報告

致希慎興業有限公司董事會

敬啟者：

於2024年12月31日之投資物業年度重估

就董事會聘請萊坊測量師行有限公司為希慎興業有限公司及其附屬公司所擁有位於香港之投資物業進行估值，本公司認為該等投資物業於2024年12月31日之市值金額約為96,547百萬港元。

各項已建成之投資物業之市值乃按收入淨額及潛在收入資本化個別地估算。我們亦有參照市場案例。

萊坊測量師行有限公司

謹啟

香港，2025年2月14日

主要物業報表

於2024年12月31日

投資物業

	地址	地段	用途	租賃契約類別	本集團持有百分比
香港					
1. 竹林苑	香港半山 堅尼地道74-86號	內地段第8624號	住宅	中期	100%
2. 希慎廣場	香港銅鑼灣 軒尼詩道500號	內地段第29號FF段 海地段第365號的餘段	商業	長期	100%
3. 利園一期	香港銅鑼灣 希慎道33號	內地段第29號DD段 內地段第29號MM段 內地段第29號L段的餘段 內地段第457號L段 內地段第457號的餘段	商業	長期	100%
4. 利園二期	香港銅鑼灣 恩平道28號	內地段第29號G段 內地段第457號A段 內地段第457號O段 內地段第457號F段 內地段第457號H段 內地段第457號C段的第1分段及餘段 內地段第457號D段的第1分段及餘段 內地段第457號E段的第1、2分段及餘段 內地段第457號G段的第1分段及餘段 內地段第461號C段的第1、2及3等分段及餘段	商業	長期	65.36%
5. 利園三期	香港銅鑼灣 新寧道1號	內地段第29號J段的第1分段的餘段、 第2分段及餘段	商業	長期	100%

主要物業報表(續)

於2024年12月31日

投資物業(續)

	地址	地段	用途	租賃契約類別	本集團持有百分比
香港					
6. 利園五期	香港銅鑼灣 希慎道18號	內地段第457號N段 內地段第29號LL段	商業	長期	100%
7. 利園六期	香港銅鑼灣 禮頓道111號	內地段第29號KK段	商業	長期	100%
8. 利園八期	內地段第8945號 香港銅鑼灣 加路連山道*	內地段第8945號	商業	中期	60%
9. 利舞臺廣場	香港銅鑼灣 波斯富街99號	內地段第1452號 內地段第472號餘段 內地段第476號餘段	商業	長期	100%
10. 禮頓中心	香港銅鑼灣 禮頓道77號	內地段第1451號B段 內地段第1451號C段 內地段第1451號餘段	商業	長期	100%
11. 希慎道壹號	香港銅鑼灣 希慎道1號	內地段第29號GG段的餘段	商業	長期	100%
	地址		用途	租賃契約類別	本集團持有百分比
內地					
1. 上海利園	中國上海市靜安區 新開路668及688號		商業	中期	100%

* 該土地現正進行發展工作。該發展項目的土地面積合共約159,329平方呎及預計樓面總面積約1,098,000平方呎，預期約於2026年下半年竣工。

股權分析

股本

於2024年12月31日

	港元	普通股數目
已發行及繳足股本	7,723,225,778	1,027,008,223

股本為一種類別的普通股，各具同等投票權。

持股量分布

(以本公司於2024年12月31日之股東名冊為依據)

已登記之持股量	股東數目	佔股東百分比	普通股數目	佔已發行 股份數目百分比 (附註)
5,000或以下	2,489	76.538%	3,213,308	0.313%
5,001–50,000	648	19.926%	10,033,801	0.977%
50,001–100,000	60	1.845%	4,426,790	0.431%
100,001–500,000	46	1.414%	9,562,516	0.931%
500,001–1,000,000	3	0.092%	1,802,299	0.176%
1,000,000以上	6	0.185%	997,969,509	97.172%
合計	3,252	100.00%	1,027,008,223	100.00%

股東類別

(以本公司於2024年12月31日之股東名冊為依據)

股東類別	所持普通股數目	佔已發行 股份數目百分比 (附註)
1. Lee Hysan Company Limited	433,130,735	42.174%
2. 其他公司股東	566,610,929	55.171%
3. 個人股東	27,266,559	2.655%
合計	1,027,008,223	100.00%

股東分布

(以本公司於2024年12月31日之股東名冊為依據)

股東分布	所持普通股數目	佔已發行 股份數目百分比 (附註)
香港	1,024,856,550	99.790%
美國及加拿大	1,892,016	0.184%
英國	17,085	0.002%
其他	242,572	0.024%
合計	1,027,008,223	100.00%

附註：

百分比乃按本公司於2024年12月31日已發行之股份總數(即1,027,008,223股普通股)計算。

股東資料

財務資料時間表

公布全年業績	2025年2月18日
第二次中期股息除息日期	2025年3月3日
暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期(第二次中期股息)	2025年3月5日
寄發第二次中期股息單	(約於)2025年3月19日
暫停辦理股份過戶登記手續(2025年股東周年大會)	2025年5月31日至6月5日
2025年股東周年大會	2025年6月5日
公布2025年度中期業績	2025年8月14日*

* 可予更改

股息

董事會宣布派發第二次中期股息每股81港仙。第二次中期股息將以現金派發予於2025年3月5日(星期三)名列本公司股東名冊之股東。

股份過戶登記處將於2025年3月5日(星期三)暫停辦理股份過戶登記手續，以決定合資格收取第二次中期股息之股東。如欲收取第二次中期股息，務請於2025年3月4日(星期二)下午4時前將所有股份過戶文件連同有關股票，送達本公司股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(「本公司股份過戶登記處」)。

股息單將約於2025年3月19日(星期三)寄發予股東。

股份過戶登記處亦將於2025年5月31日(星期六)至2025年6月5日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以決定合資格出席於2025年6月5日(星期四)舉行的2025年股東周年大會並於會上投票之股東。如欲出席2025年股東周年大會並於會上投票，務請於2025年5月30日(星期五)下午4時前將所有股份過戶文件連同有關股票，送達本公司股份過戶登記處。

股東服務

有關股份過戶及登記手續之查詢，請聯絡本公司股份過戶登記處。

卓佳證券登記有限公司
香港夏慤道16號
遠東金融中心17樓
電話：(852) 2980 1333
傳真：(852) 2810 8185

本公司普通股股份持有人如更改地址，應立即通知本公司股份過戶登記處。

本年報之中、英文版本同時載於本公司網站(www.hysan.com.hk)(「本公司網站」)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)(「聯交所網站」)。股東及投資者若擬於本公司在聯交所網站刊發公司通訊*時收到通知，可於香港交易所市場網站(www.hkex.com.hk/chi/invest/user/login_c.aspx)「市場數據」項下登記使用「訊息提示」服務。

根據《上市規則》、香港《公司條例》及章程細則，本公司將以電子方式透過本公司網站及聯交所網站向股東提供公司通訊，並向有關股東發出刊發公司通訊的通知(「電子方式」)，前提是相關股東已同意以電子方式收取公司通訊。

股東可隨時選擇收取中文或英文印刷本、或同時收取中文及英文印刷本、或以電子方式收取本年報或其他公司通訊。選擇以電子方式收取本年報或其他公司通訊之股東如在收取或閱覽本年報或其他公司通訊時遇上困難，只需提出要求，便可迅即免費獲發一份印刷本。

股東可隨時將書面通知交回本公司股份過戶登記處之上述地址，或電郵至 hysan14-com@vistra.com 或 cosec@hysan.com.hk，以更改其收取本年報或其他公司通訊之語言版本及/或收取方式。更改選擇回條可於本公司網站下載。

* 公司通訊指《上市規則》內所指的「公司通訊」，包括但不限於：本公司的中期報告/年報、通告、通函、代表委任表格。

投資者關係

有關投資者關係之垂詢，請電郵至 investor@hysan.com.hk 或致函：

希慎興業有限公司
投資者關係部
香港希慎道33號
利園一期50樓
電話：(852) 2895 5777
傳真：(852) 2577 5153

公司資料

董事

利蘊蓮(主席)
呂幹威(執行董事及首席營運總監)
鍾郝儀**
卓百德**
潘仲賢**
王靜瑛**
Young Elaine Carole**
張勇**
利憲彬*
(利蘊蓮為其替任董事)
利乾*
利子厚*

審核及風險管理委員會

潘仲賢**(主席)
卓百德**
張勇**
利憲彬*

薪酬委員會

鍾郝儀**(主席)
卓百德**
Young Elaine Carole**

提名委員會

利蘊蓮(主席)
鍾郝儀**
卓百德**
潘仲賢**
利乾*

* 非執行董事

** 獨立非執行董事

可持續發展委員會

Young Elaine Carole**(主席)
王靜瑛**
利子厚*

公司秘書

周麗君

註冊辦事處

香港希慎道33號
利園一期50樓

公司網站

有關本集團之新聞公布及其他資料，請閱覽本公司網站
www.hysan.com.hk

股份上市

希慎股份於聯交所上市，並以美國預託收據在紐約股票市場進行直接買賣交易。

股份代號

聯交所：00014
彭博：14HK
路透社：0014.HK
美國預託證券股票編號：HYSNY
CUSIP參考編號：449162304

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

如英文和中文版本兩者之間存在任何差異或不一致，概以英文版本為準。

希慎興業有限公司
香港希慎道33號利園一期50樓
電話 852 2895 5777 傳真 852 2577 5153
www.hysan.com.hk

