

綜合財務報表附註

1. 一般資料

莎莎國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事化粧品零售及批發，以及提供美容及健美中心服務。

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司，註冊辦事處地址為P.O. Box 309GT, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

本公司於香港聯合交易所有限公司上市。

於二零零七年三月三十一日，本公司全部已發行股份之50.9%由於英屬處女群島註冊成立之公司Sunrise Height Incorporated擁有。董事認為Sunrise Height Incorporated為本公司最終控股公司。本集團之最終控股公司為私人公司，由郭少明先生及郭羅桂珍女士各自擁有50%。

除另有註明者外，此等綜合財務報表均以港幣千元計值。此等綜合財務報表已於二零零七年六月二十八日獲董事會批准刊發。

2. 重要會計政策概要

編製此等綜合財務報表採用之主要會計政策載列如下。除另有註明者外，此等政策於所有呈報年度均貫徹應用。

(a) 編製基準

莎莎國際控股有限公司之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。綜合財務報表已按照歷史成本常規法編製，並經重估樓宇、按公平值列入損益賬之財務資產及財務負債，以及按公平值列值之投資物業予以修訂。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

根據香港財務報告準則編製財務報表須運用若干關鍵會計估計，而管理層於應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及作出較高水平判斷或較為複雜之範疇或有關假設及估計對綜合財務報表而言屬重大之範疇，乃於附註4披露。

(i) 修訂已頒佈並於截至二零零七年三月三十一日止財政年度強制應用之準則

香港會計準則第19號（修訂）「僱員福利」於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間強制應用。此項修訂引入另一種確認精算損益確認之方法。該準則可能對多重僱主計劃實施額外的確認規定，適用於沒有充足資料可應用界定福利會計法時採用。此項準則亦加入了新的披露規定。本集團概無更改採納精算損益確認之會計政策及參與任何多個僱主計劃，故採納此修訂只影響於財務報表之呈列形式及披露範圍。

(ii) 現時尚未生效及本集團並無提早採納之現有準則之詮釋

以下已頒佈之現有準則詮釋須於二零零六年五月一日或以後開始之本集團會計期間或較後期間強制應用，惟本集團並無提早採納：

香港財務報告準則第7號：「金融工具：披露」及香港會計準則第1號之補充修訂「財務報告之呈報—資本披露」提出有關金融工具之新披露規定。本集團將自二零零七年四月一日起應用香港財務報告準則第7號，惟預期本集團金融工具之分類及估值不會受到任何影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第8號「香港財務報告準則第2號之範圍」（由二零零六年五月一日或以後開始之年度期間生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第8號規定有關發行權益工具之交易代價（如所收到之可識別代價低於已發行權益工具之公平值）—考慮以斷定其是否屬於香港財務報告準則第2號之範圍。本集團將自二零零七年四月一日起應用香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第8號，惟預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第10號「中期財務報告及減值」（由二零零六年十一月一日或以後開始之年度期間生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第10號禁止於中期期間確認按成本值列值之商譽、權益工具之投資及財務資產投資之減值虧損於隨後之結算日撥回。本集團將自二零零七年四月一日起應用香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第10號，惟預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何影響。

2. 重要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

(iii) 尚未生效及與本集團業務無關之現有準則之詮釋

下列已頒佈之現有準則詮釋須於本集團二零零六年五月一日或以後開始之會計期間或較後期間強制應用，惟與本集團業務無關：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號「根據香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟下之財務報告」應用重列法」（二零零六年三月一日起生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號訂明指引，倘實體發現其之功能貨幣在經濟體系出現嚴重通脹，而有關經濟體系於上一個期間並無出現嚴重通脹時，如何於申報期間應用香港會計準則第29號之規定。由於集團實體概無嚴重通脹經濟之貨幣作為其功能貨幣，香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號與本集團業務無關。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號「重新評估勘入式衍生工具」（由二零零六年六月一日或以後開始之年度期間生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號規定，實體於開始訂立合約時，須評估勘入式衍生工具是否須獨立於主合約並列作衍生工具。此項準則禁止進行其後重估，除非合約之條款有變，導致大幅修訂合約項下規定之現金流量，則可在有需要時進行重估。由於集團實體概無更改其合約條款，香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號與本集團之業務無關。

(iv) 於截至二零零七年三月三十一日止年度生效惟與本集團業務無關之準則、修訂及詮釋

下列準則、修訂及詮釋於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間強制應用，惟與本集團業務無關：

- 香港會計準則第21號（修訂）－對國外經營的投資淨額；
- 香港會計準則第39號（修訂）－預測內部交易之現金流量對沖會計法；
- 香港會計準則第39號（修訂）－公平值期權；
- 香港會計準則第39號及國際財務報告準則第4號（修訂）－財務擔保合約；
- 香港財務報告準則第6號－礦產資源開採及評估；

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

(iv) 於截至二零零七年三月三十一日止年度生效惟與本集團業務無關之準則、修訂及詮釋 (續)

- 香港財務報告準則第1號 (修訂) — 首次採納國際財務報告準則及國際財務報告準則第6號 (修訂) 「礦產資源開採及評估」；
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」；
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第5號「對拆卸、復原及環境復修基金產生權益的權利」；及
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第6號「參予特殊市場—電氣及電子設備廢料—產生的負債」。

(b) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至三月三十一日止之財務報表。

附屬公司指本集團有權控制財政及營運決策並一般擁有過半數投票權之所有公司。衡量本集團是否控制另一公司時，將考慮現時可行使或轉換之潛在投票權存在與否及其影響。

附屬公司乃於控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日起不再綜合入賬。

公司間交易、結餘及集團內公司間交易未變現盈利予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司之會計政策於有需要時作出改動，以確保與本集團採納之政策貫徹一致。

於本公司資產負債表內，附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司之業績在本公司賬目內以已收及應收股息入賬。

2. 重要會計政策概要 (續)

(c) 收益確認

銷售貨品之收益於擁有權之風險及回報移交時確認，如屬零售，通常為收取現金之時；如屬批發銷售，通常為付運之時。

美容及健美中心服務之收益指提供健身及美容服務相關之會員費及服務費。會員費於合約期間以直線法確認，而預收之服務費則在預收款項賬目中入賬和按服務提用最多於五年內作有系統確認。

利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。當應收款項出現減值，本集團將其賬面值撇減至其可收回金額。

租金收入按時間比例基準確認。

(d) 物業、機器及設備

樓宇主要包括辦公室。樓宇乃根據外聘獨立估值師最少三年一次定期評估之價值，減其後折舊，以公平值列值。任何於重估當日之累計折舊與資產賬面總值抵銷，其淨額按資產之重估價值重新列值。所有其他物業、機器及設備，以歷史成本減折舊及減值虧損列值。歷史成本包括直接計入收購該項目之開支。

僅當與資產相關之日後經濟利益有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，其後開支方會按適用情況計入該資產之賬面值或確認為個別資產。置換部分之賬面金額會剔除確認。所有其他在財政期間產生之維修及保養成本於收益表扣除。

樓宇重估產生之賬面值增加計入股東權益其他儲備內。抵銷同一物業過往增值之減值，直接於權益之公平值儲備扣除；所有其他減值於收益表支銷。每年基於收益表支銷之資產重估賬面值計算之折舊、與基於資產原有成本計算之折舊間之差額，由公平值儲備轉撥滾存溢利。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要 (續)

(d) 物業、機器及設備 (續)

物業、機器及設備之折舊以直線法計算，以將成本或重估金額，按尚未屆滿之租賃期或估計可使用年期（取較短者）分配至其剩餘價值。就此所用主要折舊年率如下：

樓宇	20年
租賃物業裝修	15%至33.3%
設備、傢俬及裝置	15%至33.3%
汽車及汽船	20%至25%

資產之剩餘價值及可使用年期於各結算日檢討及調整（如適用）。

倘資產賬面值多於其估計可收回金額，則即時撇減至其可收回金額。

出售之盈虧乃透過比較收入與賬面值而釐定，列入收益表內。當重估資產出售時，則列入其他儲備之金額轉撥滾存溢利。

(e) 經營租約

經營租約是指擁有資產之風險及回報基本上大部分由出租人保留之租賃。根據經營租約收取之款項或作出之付款在扣除已付予承租人或自出租人收取之任何獎勵金後，於租賃期內以直線法在收益表中確認為收入或開支。

(f) 投資物業

倘物業持有作長期租賃或資本增值或同時兩項用途，且並非由綜合集團公司佔用，分類為投資物業。

當符合界定為投資物業的餘下條件，以經營租賃持有的土地被分類及列賬為投資物業。經營租賃猶如財務租賃列賬。

投資物業初步按其成本計量，包括相關交易成本。

初步確認後，投資物業按公平值列賬，每年由外聘獨立估值師估值，並以公平值計值。公平值乃基於活躍市價按指定資產之性質、地點或狀況差異加以調整（如需要）而釐定。

2. 重要會計政策概要 (續)

(f) 投資物業 (續)

投資物業之公平值反映 (其中包括) 現有租賃之租金收入及按現行市況假設之日後租金收入。

僅當與資產相關之日後經濟利益有可能流入本集團而該項目之成本能可靠計量時, 其後開支方會扣除該資產之賬面值。所有其他在財政期間產生之維修及保養成本於收益表支銷。

公平值之變動乃於收益表中確認入賬, 列作其他利潤。

(g) 於附屬公司之投資及非金融資產減值

無確定可使用年期或未可供使用的資產毋須攤銷, 惟須每年進行減值檢測。須攤銷之資產須於發生事情或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時, 進行減值檢測。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之金額確認入賬。可收回金額指資產公平值減銷售成本或使用價值 (取較高者)。就評估減值而言, 資產按獨立可識別現金流量 (現金產生單位) 最低水平歸類。減值資產 (商譽除外) 於各申報日檢測可能出現之減值撥回。

(h) 存貨

存貨指商品, 按成本值及可變現淨值 (取較低者) 入賬。

成本值指存貨之發票原值。成本值按加權平均基準分攤至個別項目。可變現淨值為扣除適用可變銷售開支後在日常業務中之估計售價。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要 (續)

(i) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步按公平值確認入賬，其後再以實際利率法按攤銷成本計算扣除減值撥備。當有客觀證據顯示本集團將無法按應收款項原有條款收取所有金額時，須就應收賬款及其他應收款項作減值撥備。債務人出現重大財政困難，可能將破產或財務重組，則拖欠還款或到期未付還款將被視為應收賬款減值跡象。撥備金額指資產賬面值與按原定實際利率折讓之估計日後現金流量之現值間之差額。資產賬面值採用撥備會計法撇減，而有關虧損金額則於收益表之銷售及分銷成本確認。倘未能收回應收賬款，則與應收賬款撥備對銷。其後收回的早前已撇銷金額於收益表計入銷售及分銷成本。

(j) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行活期存款、其他原到期日為三個月內之短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支於資產負債表內流動負債項下之借貸列示。

(k) 股本

普通股分類為權益。發行新股或購股權直接應佔之遞增成本於權益列作自所得款項扣除稅項之扣減。

(l) 應付賬款

應付賬款初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

(m) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債之稅基與其在綜合財務報表之賬面值兩者間之暫時差異作全數撥備。遞延所得稅採用於結算日已頒佈或實質頒佈並預期於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清還時應用之稅率釐定。

遞延所得稅資產乃就有可能以未來應課稅溢利與可動用暫時差異抵銷而確認。

遞延所得稅乃就附屬公司投資之暫時差異而撥備，但假若可以由本集團控制暫時差異之撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

2. 重要會計政策概要 (續)

(n) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各公司的財務報表所包括項目乃以該公司營運的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計算。此等綜合財務報表乃以本公司之功能及呈列貨幣港幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日之適用匯率換算為功能貨幣。該等交易結算以及以外幣計值的貨幣資產及負債按年結匯率換算而產生之匯兌損益，於綜合收益表中確認。

(iii) 集團公司

倘集團旗下所有公司（均無使用嚴重通脹經濟之貨幣）之功能貨幣與呈列貨幣不同，則業績及財政狀況按下列者換算為呈列貨幣：

- 於各資產負債表呈列之資產及負債按該資產負債表日期之收市匯率換算；
- 各收益表之收入及開支按平均匯率換算，除非該平均數並非交易當日適用匯率累計影響之合理約數，則收入及開支於交易當日換算；及
- 所有換算差額於權益中以個別項目確認。

於綜合賬目時，海外業務淨投資換算產生之匯兌差額，列入股東權益。當處理或售出部分海外業務時，原本記錄於權益中之匯兌差額，於綜合收益表中確認為銷售損益一部分。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要 (續)

(o) 撥備

當集團因已發生的事件須承擔現有之法律性或推定性的責任，而解除責任時有可能消耗資源且責任金額能夠可靠作出估算，則確認撥備。

倘出現多項類似責任，解除責任所需的資源流出的可能性乃經考慮責任種類整體而釐定。即使包括於同一類責任內任何一個項目出現資源流出情況的可能性不大，亦須確認有關撥備。

撥備乃按預期解除責任所需之開支現值計算而計算現值可用稅前利率反映目前金額時間價值及有關責任風險之市場評估。因時間過渡而增加之撥備乃確認為利息開支。

(p) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員對年假之權利，在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生年假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假不作確認，直至僱員正式休假為止。

(ii) 退休福利承擔

集團推行多項定額供款及定額福利退休計劃，計劃之資產一般由獨立受託人管理之基金持有。退休計劃一般由員工與相關集團公司供款。

集團向定額供款退休計劃供款，所有本集團合資格僱員均可參與，惟已參與台灣定額福利退休計劃之僱員除外。集團與員工之供款按員工薪金之百分比或定額（如適用）計算。

集團向定額供款退休計劃作出之供款在產生時以費用支銷，而員工在取得全數既得利益前退出計劃而被沒收之僱主供款，將會用作扣減此供款（如適用）。

2. 重要會計政策概要 (續)

(p) 僱員福利 (續)

(ii) 退休福利承擔 (續)

就定額福利退休計劃而言，退休成本採用預計單位貸記法評估：根據精算師就計劃每年進行的全面估值的建議，提供退休金的成本在收益表扣除，以於僱員服務年期有規律地分攤成本。退休責任按估計未來現金流出量之現值，以與相關負債條款類似之政府債券之息率計算。精算盈虧按僱員平均尚餘服務年期確認。過往服務成本乃按平均年期以直線法支銷，直至僱員享有該等福利為止。

集團向定額福利退休計劃之供款於供款相關期內在收益表支銷。

(iii) 長期服務金

本集團根據營運所在國家之僱傭條例在若干情況下就終止僱用應付金額之負擔淨額，為僱員於本期及前期提供服務賺取之回報之未來利益金額。

長期服務金乃以預計單位貸記法評估。長期服務金負債之成本乃於收益表扣除，以使成本按精算師之建議於僱員服務年期內攤銷。

長期服務金會予以折讓以確定其負擔之現值，並扣減本集團於定額供款計劃就本集團所作供款應佔部份。精算盈虧乃按僱員平均尚餘服務年期確認。過往之服務成本乃按平均年期以直線法支銷，直至僱員享有該等福利為止。

(iv) 以股份支付的支出

本集團設有一項以股權結算，以股份支付的薪酬計劃。就僱員提供服務而授予之購股權的公平值確認為一項支出。將於行使期內列作支出的金額乃參考所授購股權的公平值釐定（不包括任何非市場性質的授予條件所產生的影響）。在假定預期可予以行使的購股權數目時，非市場性質的授予條件亦加入一併考慮。於各結算日，本集團調整對預期可予以行使的購股權數目所作的估計，並在收益表確認調整原來估計產生的影響（如有）及於剩餘的行使期內對權益作出相應調整。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要 (續)

(p) 僱員福利 (續)

(iv) 以股份支付的支出 (續)

已收款項（扣除任何直接應計交易成本）在行使購股權時撥入股本（面值）及股份溢價。

(v) 獎金計劃

當本集團因僱員所提供服務而產生現有之法定性或推定性責任且責任金額能可靠估算，則確認獎金之預計成本為負債入賬。

獎金計劃之負債預期須在十二個月內償付，並根據在償付時預計會支付之金額計算。

(q) 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務而涉及之風險及回報與其他業務分部不同的一組資產及業務。地區分部則指在特定經濟環境內提供產品或服務，其風險及回報與在其他經濟環境經營的分部不同。

(r) 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生的事件而可能引起之責任，此責任需就某一宗或多宗未來不確定事件會否發生才能確認，而本集團及本公司並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生的事件引致之現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠衡量而未有入賬。

或然負債不會被確認，但會在賬目附註中披露。假若消耗資源之可能性改變導致可能出現資源消耗，此負債將被確認為撥備。

或然資產指因已發生的事件而可能產生之資產，此資產需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團及本公司並不能完全控制這些未來事件會否實現。

或然資產不會被確認，但會於可能收到經濟效益時在賬目附註中披露。若實質確定收到經濟效益時，此效益才被確認為資產。

2. 重要會計政策概要 (續)

(s) 股息分派

向本公司股東分派之股息獲本公司股東批准的期間內，於本集團財務報表內列為負債。

(t) 比較數據

過往年度金額已於有需要時重新分類，以符合本年度呈列方式之變動。二零零五／二零零六年比較數字之主要重新分類包括將若干開支由銷售及分銷成本重新分類至銷售成本。

3. 財務風險管理

本集團之業務承受多種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團之整體風險管理程序集中於金融市場的不可預測特質，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。風險管理乃由管理層負責，聯同本集團業務單位緊密合作，識別、評估及減低財務風險。本集團管理及監控該等風險，確保及時有效採取合適措施。

(a) 外匯風險

本集團在多個國家／地區營運，故此承受外幣兌換港元之外匯風險。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外業務之淨投資。

本集團大部分資產、收款及付款均為港元及美元。本集團以即時對沖方式盡量減低外幣風險，且不維持長倉。本集團定期檢討對沖政策。

(b) 信貸風險

本集團之信貸風險並無高度集中，有關風險乃分散於多名客戶。本集團大部分營業額為現金或信用卡銷售。本集團定期檢討各項個別應收賬款之可收回金額，確保為不可收回款項作出足夠的減值虧損撥備。衍生工具之另一方及現金交易僅限於信貸良好之財務機構。本集團訂有政策限制對各財務機構之信貸風險數額。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充裕現金，透過適當充裕的已承擔信貸融資額，以不同的還款期減輕任何年度所承受的再融資風險，以及提供營運資金、債務償還、股息派付、新投資及結算市場平倉（如有需要）。本集團擁有穩定的經營業務現金流入及充足財務資源，以為其業務及日後擴充提供資金。

(d) 利率風險

本集團之利率風險由計息資產重定息率之時差所引致。本集團大部分計息資產為銀行存款。

本集團透過管理賬齡組合及定息或浮息選擇，以控制利率風險。

此外，本集團於年內並無重大借款。借款所產生之利率風險極為輕微。

4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷將不斷評估，按過往經驗及其他因素為準，包括於該等情況下被視為合理的預期日後事件。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計很少等同相關實際情況。下文討論估計和假設可能會引致下一個財政年度之資產和負債賬面值須作出重大調整。

(a) 所得稅

本集團須繳納多個司法管轄區之所得稅。在確定全球所得稅之撥備時，集團須作出重大判斷。在正常業務過程中，部分交易及計算難以明確作出最終稅務釐定。本集團根據未來會否需要繳納額外稅項之估計，確認對預期稅務審核事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

4. 關鍵會計估計及判斷 (續)

(a) 所得稅 (續)

於二零零七年三月三十一日，本集團並無就可結轉以扣減未來應課稅收入之165,660,000港元虧損確認遞延所得稅資產38,732,000港元。估計來自稅項虧損之遞延所得稅資產值之過程涉及確定適當的所得稅支出撥備、預測未來數年的應課稅收入，以及評估本集團透過未來盈利應用稅項優惠之能力。倘所產生之實際未來盈利與原定估計預期有出入，則該等差額將影響該等情況變動期內遞延稅項資產及所得稅開支之確認。

(b) 於附屬公司之投資及非金融資產減值

當任何事件發生或情況變化顯示資產賬面值可能無法收回時，本集團會對於附屬公司之投資及非金融資產進行減值檢測，或根據有關會計準則對資產進行年度減值檢測。釐定資產是否出現減值時需估計其使用價值。在計算使用價值時，本集團須估計日後現金流量，並以適當的貼現率計算現值。倘實際日後現金流量低於預期，則可能會出現重大減值虧損。於二零零七年，在檢討營商環境以及本集團投資目標及過往表現後，管理層認為，於二零零七年三月三十一日，上述資產並無出現任何減值虧損。

(c) 撇減存貨至可變現淨值

本集團根據對存貨變現情況之評估，撇減存貨至可變現淨值。倘發生事件或情況有變顯示結餘可能未能變現時，將記錄存貨撇減。識別撇減須作出估計。當預期之金額與原定估計有差異時，則有關差異將會於該估計出現改變期間內，影響存貨之賬面值及撇減。

(d) 購股權之公平值估計

本集團採用二項格子法估計購股權之公平值，二項格子法涉及估計。估值模式所用主要數據詳情，於附註26中披露。

綜合財務報表附註

5. 收益、營業額及分部資料

本集團主要業務為從事化粧品之零售及批發，及提供美容及健美中心服務。營業額代表貨品及服務提供予顧客之票據銷售價值。年內確認之收益如下：

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額		
零售及批發	2,676,816	2,425,314
美容及健美中心服務	212,421	195,272
	2,889,237	2,620,586
其他收入		
幻燈片陳列租金收入	17,797	16,873
租金收入	1,273	831
雜項收入	1,300	988
	20,370	18,692
	2,909,607	2,639,278

分部資產主要包括物業、機器及設備、租賃土地、投資物業、存貨、應收款項及經營現金，不包括若干企業資產及稅項。分部負債指經營負債，不包括按公平值列入損益賬之財務負債及稅項。資本性開支包括購入物業、機器及設備、租賃土地及投資物業。

5. 收益、營業額及分部資料 (續)

(a) 主要分部報告 – 業務分部

	零售及批發 港幣千元	美容及健美 中心服務 港幣千元	二零零七年 總額 港幣千元
營業額	2,676,816	212,421	2,889,237
業績			
分部業績	247,474	(186)	247,288
利息收入			24,216
除所得稅前溢利			271,504
所得稅開支			(49,711)
年度溢利			221,793
分部資產	1,311,522	93,520	1,405,042
未分配集團資產			17,538
資產總額			1,422,580
分部負債	201,304	239,804	441,108
未分配集團負債			30,882
負債總額			471,990
其他資料			
資本性開支	49,013	8,753	57,766
折舊	63,813	13,613	77,426
攤銷開支	428	–	428
物業、機器及設備撇賬	1,660	22	1,682
應收賬款減值虧損撥備	–	52	52
滯銷存貨及損耗存貨撥備／(撥回滯銷存貨及 損耗存貨撥備)	24,172	(350)	23,822
投資物業之公平值變動	2,600	–	2,600
租賃土地之減值虧損撥回	12,092	–	12,092
匯兌收益淨額	3,317	124	3,441

綜合財務報表附註

5. 收益、營業額及分部資料 (續)

(a) 主要分部報告－業務分部 (續)

	零售及批發 港幣千元	美容及健美 中心服務 港幣千元	二零零六年 總額 港幣千元
營業額	2,425,314	195,272	2,620,586
業績			
分部業績	215,661	(10,569)	205,092
利息收入			17,518
除所得稅前溢利			222,610
所得稅開支			(37,439)
年度溢利			185,171
分部資產	1,272,747	81,025	1,353,772
未分配集團資產			17,868
資產總額			1,371,640
分部資產	221,338	223,088	444,426
未分配集團負債			13,387
負債總額			457,813
其他資料			
資本性開支	91,052	8,373	99,425
折舊	47,385	16,495	63,880
攤銷開支	401	–	401
物業、機器及設備撇賬	804	8	812
應收賬款減值虧損撥備	–	27	27
滯銷存貨及損耗存貨撥備	17,320	135	17,455
投資物業之公平值變動	1,400	–	1,400
樓宇之公平值變動	735	–	735
租賃土地之減值虧損撥回	10,766	–	10,766
匯兌虧損／(收益)淨額	17,488	(38)	17,450

5. 收益、營業額及分部資料 (續)

(b) 從屬分部報告－地區分部

本集團於中國大陸、特別行政區、台灣及南亞地區經營業務。特別行政區包括香港及澳門。南亞地區包括泰國、馬來西亞及新加坡。

	中國大陸 及特別行政區 港幣千元	台灣 港幣千元	南亞地區 港幣千元	二零零七年 總額 港幣千元
營業額	2,516,353	120,056	252,828	2,889,237
分部資產	1,203,837	54,915	146,290	1,405,042
未分配集團資產				17,538
資產總額				1,422,580
資本性開支	38,941	5,989	12,836	57,766

	中國大陸 及特別行政區 港幣千元	台灣 港幣千元	南亞地區 港幣千元	二零零六年 總額 港幣千元
營業額	2,330,351	88,962	201,273	2,620,586
分部資產	1,189,657	39,274	124,841	1,353,772
未分配集團資產				17,868
資產總額				1,371,640
資本性開支	83,721	7,875	7,829	99,425

營業額之分類乃按顧客所在地計算。

資本性開支包括購入物業、機器及設備、租賃土地及投資物業，其分類乃按資產所在地而定。

綜合財務報表附註

6. 其他利潤－本集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
投資物業之公平值變動（附註16）	2,600	1,400
樓宇之公平值變動（附註14）	–	735
租賃土地減值虧損撥回（附註15）	12,092	10,766
匯兌收益／（虧損）淨額	3,179	(17,188)
遠期外幣合約公平值變動	262	(262)
撥回過往年度之員工成本撥備，包括酌情發放之獎金	2,825	23,923
	20,958	19,374

7. 按性質分類之開支－本集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
出售存貨成本	1,555,948	1,475,495
僱員福利開支（包括董事酬金）（附註8）	483,323	433,443
物業、機器及設備折舊	77,426	63,880
攤銷租賃土地	428	401
物業、機器及設備撇賬	1,682	812
其他資產撇賬	–	120
應收賬款減值虧損撥備	52	27
土地及樓宇之經營租約租金		
– 最低租賃付款	280,470	237,042
– 或然租金費用	5,343	4,994
核數師酬金	2,857	2,264
其他	275,748	235,082
總銷售成本、銷售及分銷成本及行政費用	2,683,277	2,453,560

8. 僱員福利開支（包括董事酬金）－本集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
董事袍金	1,170	1,032
工資、薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	452,913	399,272
未動用年假撥備	1,676	1,781
退休福利成本（附註25(b)）	22,083	20,090
以股份支付的支出	5,481	11,268
	483,323	433,443

9. 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司各董事之薪酬載列如下：

	董事袍金 港幣千元	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 港幣千元	酌情發放 之獎金 港幣千元	退休福利 成本 港幣千元	以股份支付 的支出(i) 港幣千元	總計 港幣千元
執行董事						
郭少明先生	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍女士	-	2,594	216	182	-	2,992
陸楷先生	-	3,280	-	229	4,986	8,495
非執行董事						
利陸雁群女士	258	-	-	-	-	258
獨立非執行董事						
陳玉樹教授，太平紳士	298	-	-	-	-	298
紀文鳳小姐，太平紳士(ii)	76	-	-	-	-	76
梁國輝博士，太平紳士	273	-	-	-	-	273
譚惠珠小姐，金紫荊星章，太平紳士	265	-	-	-	-	265
	1,170	8,732	454	611	4,986	15,953

綜合財務報表附註

9. 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

截至二零零六年三月三十一日止年度，本公司各董事之薪酬載列如下：

	董事袍金 港幣千元	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 港幣千元	酌情發放 之獎金 港幣千元	退休福利 成本 港幣千元	以股份支付 的支出(i) 港幣千元	總計 港幣千元
執行董事						
郭少明先生	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍女士	-	2,594	216	181	-	2,991
陸楷先生	-	2,480	-	139	-	2,619
非執行董事						
利陸雁群女士	240	-	-	-	-	240
獨立非執行董事						
陳玉樹教授，太平紳士	288	-	-	-	-	288
梁國輝博士，太平紳士	256	-	-	-	-	256
譚惠珠小姐，金紫荊星章，太平紳士	248	-	-	-	276	524
	1,032	7,932	454	520	276	10,214

附註：

- (i) 以股份支付的開支指於綜合收益表攤銷購股權於各授出日期之公平值，而不論購股權是否獲行使。
- (ii) 紀文鳳小姐，太平紳士，於二零零六年十二月十五日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (iii) 於截至二零零七年三月三十一日止年度，13,488,844份購股權根據二零零二年購股權計劃授予執行董事(二零零六年：無)。

截至二零零七及二零零六年三月三十一日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至二零零七及二零零六年三月三十一日止年度，本公司董事概無放棄收取任何酬金。

9. 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(b) 五位最高薪人士

本集團年內最高薪酬之五位人士中包括三位董事（二零零六年：三位）。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位人士（二零零六年：兩位）於年內酬金如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	2,575	2,445
酌情發放之獎金	302	198
退休福利成本	180	171
以股份支付的開支	(8)	1,119
	3,049	3,933

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	二零零七年	二零零六年
1,000,001港元－1,500,000港元	1	–
1,500,001港元－2,000,000港元	1	1
2,000,001港元－2,500,000港元	–	1
	2	2

綜合財務報表附註

10. 所得稅開支－本集團

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率17.5%（二零零六年：17.5%）提撥準備。海外溢利稅款則按本年度估計應課稅溢利以集團經營業務地區之現行稅率計算。

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
香港利得稅		
本年度	46,880	31,229
往年撥備不足	73	38
海外稅項		
本年度	4,561	4,195
往年撥備不足／（超額撥備）	224	(1,582)
暫時差異之產生及撥回相關的遞延所得稅（附註19）	(2,015)	3,559
稅率下降產生之期初遞延稅項資產淨額減少	(12)	—
	49,711	37,439

本集團有關除所得稅前溢利之所得稅開支與假若採用香港稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
除所得稅前溢利	271,504	222,610
按稅率17.5%（二零零六年：17.5%）計算之稅項	47,514	38,957
其他國家不同稅率之影響	(90)	(774)
毋須繳納所得稅之收入	(7,401)	(6,315)
不可扣除所得稅之支出	4,652	3,117
未有確認之稅損淨額	4,751	3,998
往年撥備不足／（超額撥備）	297	(1,544)
稅率下降產生之期初遞延稅項資產淨額減少	(12)	—
所得稅開支	49,711	37,439

11. 本公司權益持有人應佔年內溢利

計入本公司財務報表之本公司權益持有人應佔年內溢利為208,466,000港元（二零零六年：197,423,000港元）。

12. 每股盈利

(a) 每股基本及攤薄盈利乃根據本公司權益持有人應佔本集團溢利221,793,000港元（二零零六年：185,171,000港元）計算。

(b) 每股基本盈利乃根據本年度已發行股份之加權平均數1,354,258,744（二零零六年：1,332,919,316）股計算。

(c) 每股攤薄盈利乃根據本年度已發行股份之加權平均數1,354,258,744（二零零六年：1,332,919,316）股，另加根據本公司購股權計劃授出之所有尚未行使購股權一旦獲行使時而將被視作發行之股份之加權平均數6,790,164（二零零六年：21,410,603）股計算。

13. 股息—本公司

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
已派中期股息—每股3.0港仙（二零零六年：3.0港仙）	40,784	40,280
已派特別股息—每股3.0港仙（二零零六年：3.0港仙）	40,784	40,280
擬派末期股息—每股5.0港仙（二零零六年：5.0港仙）	68,559	67,451
擬派特別股息—每股6.0港仙（二零零六年：6.0港仙）	82,270	80,941
	232,397	228,952

於二零零七年六月二十八日舉行之會議上，董事宣佈派發末期股息每股5.0港仙及特別股息每股6.0港仙。此等擬派股息並未於本財務報表中列作應付股息，惟將於截至二零零八年三月三十一日止年度列作可分派儲備之分配。

綜合財務報表附註

14. 物業、機器及設備—本集團

	樓宇 港幣千元	租賃物業 裝修 港幣千元	設備、傢俬 及裝置 港幣千元	汽車及 汽船 港幣千元	總計 港幣千元
截至二零零七年三月三十一日止年度					
年初賬面淨值	22,996	83,138	45,927	2,951	155,012
匯兌差額	—	487	403	67	957
重估	4,560	—	—	—	4,560
添置	—	36,333	20,938	495	57,766
出售	—	—	(45)	(371)	(416)
撇賬	—	(659)	(1,023)	—	(1,682)
折舊	(2,353)	(50,678)	(23,077)	(1,318)	(77,426)
年末賬面淨值	25,203	68,621	43,123	1,824	138,771
於二零零七年三月三十一日					
原值或估值	25,203	278,848	138,601	11,099	453,751
累計折舊	—	(210,227)	(95,478)	(9,275)	(314,980)
賬面淨值	25,203	68,621	43,123	1,824	138,771
於二零零五年四月一日					
原值或估值	24,173	217,167	120,524	11,445	373,309
累計折舊	—	(157,533)	(86,396)	(9,705)	(253,634)
賬面淨值	24,173	59,634	34,128	1,740	119,675
截至二零零六年三月三十一日止年度					
年初賬面淨值	24,173	59,634	34,128	1,740	119,675
匯兌差額	—	(90)	(17)	1	(106)
重估	735	—	—	—	735
添置	—	67,125	29,981	2,319	99,425
出售	—	—	(25)	—	(25)
撇賬	—	(364)	(448)	—	(812)
折舊	(1,912)	(43,167)	(17,692)	(1,109)	(63,880)
年末賬面淨值	22,996	83,138	45,927	2,951	155,012
於二零零六年三月三十一日					
原值或估值	24,173	255,371	132,194	11,563	423,301
累計折舊	(1,177)	(172,233)	(86,267)	(8,612)	(268,289)
賬面淨值	22,996	83,138	45,927	2,951	155,012

14. 物業、機器及設備—本集團 (續)

以上資產按原值或估值分析如下：

	樓宇 港幣千元	租賃物業 裝修 港幣千元	設備、傢俬 及裝置 港幣千元	汽車及 汽船 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零七年三月三十一日					
按原值	-	278,848	138,601	11,099	428,548
按估值	25,203	-	-	-	25,203
	25,203	278,848	138,601	11,099	453,751
於二零零六年三月三十一日					
按原值	-	255,371	132,194	11,563	399,128
按估值	24,173	-	-	-	24,173
	24,173	255,371	132,194	11,563	423,301

- (a) 位於香港之樓宇乃按10至50年中期租約持有。
- (b) 樓宇經由獨立專業特許測量師戴德梁行按二零零七年三月三十一日之公開市值基準重估。該樓宇重估盈餘為4,560,000港元已計入樓宇重估儲備。於二零零六年，撥回過往年度減值虧損735,000港元已於綜合收益表中列賬。
- (c) 倘樓宇按原值減累計折舊列賬，其賬面值應為17,349,000港元（二零零六年：19,125,000港元）。

綜合財務報表附註

15. 租賃土地－本集團

本集團於租賃土地之權益指預繳經營租賃付款，其賬面淨值分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
年初	17,892	7,527
攤銷預繳經營租賃付款	(428)	(401)
撥回減值虧損（附註6）	12,092	10,766
年底	29,556	17,892

位於香港之租賃土地乃按10至50年中期租約持有。

16. 投資物業—本集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
年初	6,000	4,600
公平值變動（附註6）	2,600	1,400
年底	8,600	6,000

- (a) 位於香港之投資物業乃按10至50年中期租約持有。
- (b) 投資物業由獨立專業特許測量師戴德梁行按二零零七年三月三十一日之公開市值基準重估。投資物業重估盈餘2,600,000港元（二零零六年：1,400,000港元）已於綜合收益表中列賬。

17. 附屬公司之投資及應收附屬公司之款項—本公司

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
非上市股份，按成本值	1	1
應收附屬公司之款項（附註(b)）	925,222	1,016,031
應收附屬公司之款項之減值撥備	(411,542)	(405,711)
	513,681	610,321
應付附屬公司之款項（附註(b)）	97	97

(a) 本公司之主要附屬公司詳情載列於綜合財務報表附註31。

(b) 應收／（應付）附屬公司之款項為無抵押、免息及須按要求還款。

18. 租金按金及其他資產

	本集團		本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
租金按金	54,856	53,937	—	—
其他	750	750	750	750
	55,606	54,687	750	750

租金按金採用實際年利率2.4厘至3.7厘按攤銷成本列賬。於二零零七年三月三十一日，租金按金之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

19. 遞延所得稅－本集團

遞延所得稅採用負債法就短暫時差按主要稅率17.5%（二零零六年：17.5%）作全數撥備。

淨遞延所得稅資產之變動如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
年初	11,027	14,567
遞延所得稅在收益表扣除（附註10）	2,015	(3,559)
直接自權益中樓宇重估儲備扣除之稅項	(797)	—
因稅率下降而減少之年初遞延稅項資產淨額	12	—
匯兌差額	1,733	19
年底	13,990	11,027

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅損作確認。本集團未有就稅損165,660,000港元（二零零六年：163,252,000港元）可結轉以抵銷未來應課稅收入而確認遞延所得稅資產38,732,000港元（二零零六年：36,084,000港元）。其中7,443,000港元之虧損（二零零六年：18,917,000港元）將由二零零七年三月三十一日開始之五年內屆滿。其他剩餘稅損並無期限。

當有法定權利可將現有所得稅資產與現有所得稅負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列賬：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
遞延所得稅資產	16,683	16,085
遞延所得稅負債	(2,693)	(5,058)
	13,990	11,027

19. 遞延所得稅 – 本集團 (續)

年內，遞延所得稅資產及負債之變動（與同一徵稅地區之結餘抵銷前）如下：

遞延所得稅資產	減速稅項折舊		投資物業估值		撥備		稅損		預收款項		總計	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
年初	3,563	2,725	352	393	3,942	5,675	2,184	1,484	6,892	6,245	16,933	16,522
在收益表（扣除）／記入	715	823	(22)	(41)	(846)	(1,670)	(458)	681	(415)	594	(1,026)	387
稅率下降產生之 期初遞延稅項												
資產淨額之減少	(23)	-	-	-	(25)	-	-	-	-	-	(48)	-
匯兌差額	170	15	-	-	83	(63)	161	19	1,333	53	1,747	24
年底	4,425	3,563	330	352	3,154	3,942	1,887	2,184	7,810	6,892	17,606	16,933

遞延所得稅負債	加速稅項折舊		公平值變動		總計	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
年初	5,906	1,955	-	-	5,906	1,955
在收益表扣除／（記入）	(3,041)	3,946	-	-	(3,041)	3,946
直接於權益確認	-	-	797	-	797	-
稅率下降產生之 期初遞延稅項						
負債淨額之減少	(60)	-	-	-	(60)	-
匯兌差額	14	5	-	-	14	5
年底	2,819	5,906	797	-	3,616	5,906

綜合財務報表附註

20. 存貨－本集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
採購以供轉售之貨品	384,034	359,824

已確認為開支並列入銷售成本之存貨成本合共為1,555,948,000港元（二零零六年：1,475,495,000港元）。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗存貨作出23,822,000港元（二零零六年：17,455,000港元）撥備。有關款項列入綜合收益表銷售成本內。

21. 應收賬款－本集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應收賬款	30,852	22,680
減：應收賬款之減值虧損撥備	(28)	(589)
應收賬款淨額	30,824	22,091

本集團營業額主要為現金及信用卡銷售。若干批發客戶獲給予7至30天信貸期。應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
1個月內	27,843	20,352
1至3個月	2,326	1,639
超過3個月	655	100
	30,824	22,091

應收賬款之公平值與其賬面值相若。

應收賬款主要以港元列值。

年內，本集團就應收賬款之減值虧損作出52,000港元（二零零六年：27,000港元）撥備。撥備已列入銷售及分銷成本。

22. 現金及銀行結存

	本集團		本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
三個月後到期之銀行存款	125,862	105,018	108,631	77,601
銀行及手頭現金	128,390	139,224	605	2,356
短期銀行存款	441,595	451,454	299,424	216,877
現金及現金等值項目	569,985	590,678	300,029	219,233
	695,847	695,696	408,660	296,834

現金及銀行結存以下列貨幣列值：

	本集團		本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
港元	144,502	175,825	27,076	2,844
美元	413,633	330,476	381,584	293,990
歐元	12,135	84,475	-	-
人民幣	6,942	10,743	-	-
新加坡元	26,160	21,871	-	-
馬來西亞馬幣	44,457	40,674	-	-
台灣台幣	18,491	8,711	-	-
其他	29,527	22,921	-	-
	695,847	695,696	408,660	296,834

三個月後到期之銀行結存實際利率為4.7厘（二零零六年：2.8厘），該等存款平均於6個月（二零零六年：22個月）到期。

短期銀行存款實際利率為5.1厘（二零零六年：4.2厘），該等存款平均於2個月（二零零六年：1個月）到期。

綜合財務報表附註

23. 應付賬款及票據－本集團

應付賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
1個月內	68,576	76,874
1至3個月	46,655	44,925
超過3個月	6,041	21,188
	121,272	142,987

應付賬款及票據之公平值與其賬面值相若。

應付賬款及票據之列值貨幣如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
港元	68,312	86,442
美元	12,745	22,180
歐元	9,318	13,376
新加坡元	7,119	4,461
台灣台幣	7,673	5,520
瑞士法郎	2,055	6,569
其他	14,050	4,439
	121,272	142,987

24. 按公平值列入損益賬之財務負債

	本集團		本公司	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
遠期外幣合約	-	262	-	202

25. 退休福利承擔－本集團

(a) 退休福利承擔

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
退休福利承擔		
— 定額福利計劃 (附註(b)(ii))	430	324
— 長期服務金 (附註(b)(iii))	9,535	9,735
	9,965	10,059

(b) 退休福利成本

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
退休福利成本 (附註8)		
— 定額供款計劃 (附註(i))	21,915	19,205
— 定額福利計劃 (附註(ii))	299	184
	22,214	19,389
— 長期服務金 (附註(iii))	(131)	701
	22,083	20,090
僱主供款總額	22,491	19,482
減：已用作減低僱主本年度供款額之被沒收供款	(277)	(93)
於綜合收益表內扣除之僱主供款淨額	22,214	19,389

附註：

- (i) 於二零零零年十二月一日以前，本集團為某些香港附屬公司之香港僱員推行定額供款退休福利計劃（「該退休計劃」）。於二零零零年十二月一日，該退休計劃已暫停和被下文所述之強制性公積金供款（「強積金計劃」）替代。並無繼續向退休計劃供款。該退休計劃之資產由獨立信託人控制和管理。僱員於該退休計劃供款可同時享有此退休計劃及強積金計劃之退休福利。

綜合財務報表附註

25. 退休福利承擔 – 本集團 (續)

(b) 退休福利成本 (續)

附註：(續)

由二零零零年十二月一日起，本集團於香港選擇供款予強積金計劃。強積金計劃為一項由獨立信託人管理的定額供款退休福利計劃。在強積金計劃下，僱主及僱員均需按僱員月薪（以20,000港元為上限）百分之五作出供款。僱主按強積金計劃投入規定供款後，其中強制性供款產生之所有權益，全數必須保留至僱員到達六十五歲之時，但若干情況除外。僱員於服務滿十年後可獲得僱主為強積金額外供款之全數，而服務滿三至九年，則以遞減比例計算。被沒收之供款將用作減低僱主供款。

本集團於其他國家為僱員設立之定額供款計劃遵照當地之法例規定。

- (ii) 本公司旗下一全資附屬公司之台灣分行按照台灣之勞動基準法（經修訂），參與中央定額福利退休計劃（「舊有退休計劃」），為所有僱員提供退休金福利。本集團有責任確保舊有退休計劃有足夠資金支付員工之退休金。目前該分行按僱員薪金總額之百分之二作出退休金供款，此百分比經相關之政府機構釐定及批准。舊有退休計劃之資產由中央信託局進行投資，有關資產乃與本集團之資產分開持有，並由獨立管理基金管理。

最新之精算估值於二零零七年三月三十一日由合資格之精算師滙豐人壽保險（國際）有限公司採用預計單位貸記法估值。

自二零零五年七月一日起，台灣推行一項新退休計劃（「新退休計劃」），該計劃為當地政府管理之定額供款退休福利計劃，並須依循當地之法定規定。僱員可選擇舊有退休計劃或參與新退休計劃。

於綜合資產負債表確認之款項按以下方式釐定：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
注資承擔現值	1,965	1,803
計劃資產之公平值	(1,967)	(1,786)
	(2)	17
未確認精算收益	432	307
資產負債表內之負債（附註(a)）	430	324

25. 退休福利承擔－本集團 (續)

(b) 退休福利成本 (續)

附註：(續)

於綜合收益表確認之款項如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
現有服務成本	344	220
利息成本	32	36
計劃資產之預期回報	(52)	(47)
本年度確認之精算收益淨額	(25)	(25)
合計 (計入僱員福利開支)	299	184

在綜合資產負債表確認之定額福利退休計劃承擔之變動如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
年初	324	344
開支總額	299	184
已付供款	(181)	(193)
匯兌差額	(12)	(11)
年底	430	324

所採用之主要精算假設如下：

	二零零七年 %	二零零六年 %
折讓率	1.90	1.80
計劃資產之預期回報率	3.00	3.00
未來薪酬之預期增加比率	2.50	2.50

綜合財務報表附註

25. 退休福利承擔 – 本集團 (續)

(b) 退休福利成本 (續)

附註：(續)

- (iii) 本集團之長期服務金負債乃由合資格之精算師滙豐人壽保險(國際)有限公司以預計單位貸記法進行於二零零七年三月三十一日之精算估值作撥備。

於綜合資產負債表確認之款項按以下方式釐定：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
未注資承擔現值	3,422	3,568
未確認精算收益	6,113	6,167
資產負債表內之負債 (附註(a))	9,535	9,735

於綜合收益表確認之款項如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
現有服務成本	609	588
利息成本	164	286
本年度確認之精算收益淨額	(904)	(173)
合計 (計入僱員福利開支)	(131)	701

在綜合資產負債表確認之長期服務金承擔撥備變動如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
年初	9,735	9,091
開支總額	(131)	701
已付供款	(212)	(62)
匯兌差額	143	5
年底	9,535	9,735

所採用之主要精算假設如下：

	二零零七年 %	二零零六年 %
折讓率	4.15	4.50
未來薪酬之預期增加比率	2.00至3.00	2.00至3.00

26. 股本

法定每股面值0.1港元之股份	附註	股份數目	港幣千元
於二零零六年三月三十一日及 二零零七年三月三十一日		8,000,000,000	800,000
已發行及繳足每股面值0.1港元之股份			
於二零零五年四月一日		1,323,488,359	132,349
按行使購股權而發行之股份	(a)	23,624,372	2,362
於二零零六年三月三十一日及 二零零六年四月一日		1,347,112,731	134,711
按行使購股權而發行之股份	(a)	21,506,395	2,151
於二零零七年三月三十一日		1,368,619,126	136,862

附註：

(a) 按行使購股權而發行之股份

於年內，本公司分別因根據一九九七年購股權計劃、二零零二年購股權計劃及服務協議所授出購股權獲行使而發行共21,506,395（二零零六年：23,624,372）股予本公司若干僱員及前董事。該等發行所得款項合共32,402,000港元（二零零六年：33,695,000港元），其中30,251,000港元（二零零六年：31,333,000港元）為股份溢價。

(b) 購股權

本公司之購股權乃根據以下授出：

- (i) 一九九七年購股權計劃；
- (ii) 二零零二年購股權計劃；及
- (iii) 與一名前董事簽訂之服務協議。

尚未行使之購股權數目變動如下：

	購股權數目	
	截至三月三十一日止年度 二零零七年	二零零六年
於年初	54,531,608	84,809,585
授出	13,488,844	-
行使	(21,506,395)	(23,624,372)
失效	(10,178,958)	(6,653,605)
於年末	36,335,099	54,531,608

綜合財務報表附註

26. 股本 (續)

附註：(續)

(b) 購股權 (續)

於二零零七年三月三十一日尚未行使之購股權之到期日及行使價如下：

到期日	每股行使價 (港幣)	於三月三十一日之 購股權數目	
		二零零七年	二零零六年
一九九七年購股權計劃			
二零零七年九月八日	1.90	406,000	580,000
二零零二年購股權計劃			
二零一三年八月三十一日	1.81	–	133,333
二零一三年十月一日	1.88	666,666	666,666
二零一三年十月二十九日	1.68	18,096,924	41,549,359
二零一三年十二月三日	1.90	–	2,000,000
二零一四年一月十九日	2.80	–	167,333
二零一四年二月二十八日	2.85	268,333	366,666
二零一四年三月二日	2.78	775,333	968,666
二零一四年六月二十八日	3.00	1,000,000	1,000,000
二零一四年八月一日	3.12	321,333	464,666
二零一四年十一月三十日	3.85	1,096,333	1,254,666
二零一四年十二月三十一日	4.15	215,333	366,666
二零一六年五月二十五日	2.965	13,488,844	–
前董事服務協議之購股權			
二零零七年二月二日	0.928	–	5,013,587
		36,335,099	54,531,608

於截至二零零七年三月三十一日止年度授出之購股權的加權平均公平值乃由華信惠悅顧問有限公司利用二項格子法估值模式釐定，每份購股權為0.76港元（二零零六年：無）。輸入該模式的重大數據為：於授出日期的股價為2.825港元、行使價為2.965港元、波動幅度為38%、派息率為5%、購股權的預計年期為六年及每年零風險利率為4.71%。按照持續複合股價回報的標準差而計量的波動幅度，是根據過去六年每日股價的統計分析而計算的。基於作出的假設和所用模式的限制，所計算的公平值必然是主觀和不確定的。購股權的價值會隨著某些主觀假設的不同變數而改變。所採用的變數的任何改變可能會嚴重影響購股權公平值的估算。

27. 儲備

(a) 本集團

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份支付 僱員酬金 儲備 港幣千元	樓宇 重估儲備 港幣千元	外匯波動 儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零六年四月一日	731,906	11,783	22,733	-	(25,549)	38,243	779,116
樓宇之公平值變動，已扣除稅項	-	-	-	3,763	-	-	3,763
直接於權益確認之匯兌差額	-	-	-	-	3,329	-	3,329
年度溢利	-	-	-	-	-	221,793	221,793
於截至二零零七年三月三十一日止 年內確認收入總額	-	-	-	3,763	3,329	221,793	228,885
僱員購股權計劃：							
僱員服務價值	-	-	5,481	-	-	-	5,481
行使購股權而發行股份 (附註26(a))	30,251	-	-	-	-	-	30,251
行使購股權而轉撥儲備	9,360	-	(9,360)	-	-	-	-
二零零五/二零零六年已派 末期及特別股息	(148,437)	-	-	-	-	-	(148,437)
二零零六/二零零七年已派 中期股息	-	-	-	-	-	(40,784)	(40,784)
二零零六/二零零七年已派 特別股息	-	-	-	-	-	(40,784)	(40,784)
	(108,826)	-	(3,879)	-	-	(81,568)	(194,273)
於二零零七年三月三十一日	623,080	11,783	18,854	3,763	(22,220)	178,468	813,728
組成如下：							
儲備							662,899
擬派股息							150,829
於二零零七年三月三十一日							813,728

綜合財務報表附註

27. 儲備 (續)

(a) 本集團 (續)

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份支付 僱員酬金 儲備 港幣千元	外匯波動 儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零五年四月一日	692,269	11,783	19,769	(25,815)	79,691	777,697
直接於權益確認之						
匯兌差額	-	-	-	266	-	266
年度溢利	-	-	-	-	185,171	185,171
於截至二零零六年三月三十一日止						
年內確認收入總額	-	-	-	266	185,171	185,437
僱員購股權計劃：						
僱員服務價值	-	-	11,268	-	-	11,268
行使購股權而發行股份 (附註26(a))	31,333	-	-	-	-	31,333
行使購股權而轉撥儲備	8,304	-	(8,304)	-	-	-
二零零四/二零零五年已派 末期及特別股息	-	-	-	-	(146,059)	(146,059)
二零零五/二零零六年已派 中期股息	-	-	-	-	(40,280)	(40,280)
二零零五/二零零六年已派 特別股息	-	-	-	-	(40,280)	(40,280)
	39,637	-	2,964	-	(226,619)	(184,018)
於二零零六年三月三十一日	731,906	11,783	22,733	(25,549)	38,243	779,116
組成如下：						
儲備						630,724
擬派股息						148,392
於二零零六年三月三十一日						779,116

27. 儲備 (續)

(b) 本公司

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份支付 僱員酬金 儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零六年四月一日	731,906	11,783	22,733	7,290	773,712
年度溢利	-	-	-	208,466	208,466
僱員購股權計劃：					
僱員服務價值	-	-	5,481	-	5,481
行使購股權而發行股份 (附註26(a))	30,251	-	-	-	30,251
行使購股權而轉撥儲備	9,360	-	(9,360)	-	-
二零零五/二零零六年已派 末期及特別股息	(148,437)	-	-	-	(148,437)
二零零六/二零零七年已派 中期股息	-	-	-	(40,784)	(40,784)
二零零六/二零零七年已派 特別股息	-	-	-	(40,784)	(40,784)
	(108,826)	-	(3,879)	(81,568)	(194,273)
於二零零七年三月三十一日	623,080	11,783	18,854	134,188	787,905
組成如下：					
儲備					637,076
擬派股息					150,829
於二零零七年三月三十一日					787,905

綜合財務報表附註

27. 儲備 (續)

(b) 本公司 (續)

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份支付 僱員酬金 儲備 港幣千元	滾存溢利 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零五年四月一日	692,269	11,783	19,769	36,486	760,307
年度溢利	-	-	-	197,423	197,423
僱員購股權計劃：					
僱員服務價值	-	-	11,268	-	11,268
行使購股權而發行股份 (附註26(a))	31,333	-	-	-	31,333
行使購股權而轉撥儲備	8,304	-	(8,304)	-	-
二零零四/二零零五年已派 末期及特別股息	-	-	-	(146,059)	(146,059)
二零零五/二零零六年已派 中期股息	-	-	-	(40,280)	(40,280)
二零零五/二零零六年已派 特別股息	-	-	-	(40,280)	(40,280)
	39,637	-	2,964	(226,619)	(184,018)
於二零零六年三月三十一日	731,906	11,783	22,733	7,290	773,712
組成如下：					
儲備					625,320
擬派股息					148,392
於二零零六年三月三十一日					773,712

(c) 於二零零七年三月三十一日，本公司有可派付儲備約757,268,000港元（二零零六年：739,196,000港元）。

28. 經營業務產生之現金

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
年內溢利	221,793	185,171
就下列項目調整：		
— 所得稅開支	49,711	37,439
— 物業、機器及設備折舊	77,426	63,880
— 攤銷租賃土地	428	401
— 出售物業、機器及設備溢利	—	(690)
— 物業、機器及設備撇賬	1,682	812
— 其他資產撇賬	—	120
— 遠期外幣合約之公平值變動	(262)	262
— 以股份支付的支出	5,481	11,268
— 利息收入	(24,216)	(17,518)
— 投資物業及樓宇之公平值變動	(2,600)	(2,135)
— 租賃土地之減值虧損撥回	(12,092)	(10,766)
營運資金變動	317,351	268,244
— 存貨	(24,210)	3,860
— 應收賬款	(8,733)	(2,016)
— 其他應收款項、按金及預付款項	(16,026)	(6,700)
— 應付賬款及票據	(21,715)	22,275
— 其他應付款項及應計費用	2,577	(13,133)
— 預收款項	15,914	19,807
— 退休福利承擔	(94)	624
經營業務產生之現金	265,064	292,961

於綜合現金流量表內，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
賬面淨值（附註14）	416	25
出售物業、機器及設備溢利	—	690
出售物業、機器及設備所收款項	416	715

綜合財務報表附註

29. 承擔 – 本集團

(a) 購買物業、機器及設備之資本承擔：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
已簽約但未作出撥備	3,900	14,485
已批准但未簽約	71,153	74,906
	75,053	89,391

已批准但未簽約之資本承擔款項，為本集團根據獲董事批准之年度預算所估計之資本性開支。

(b) 經營租約承擔

於二零零七年三月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租賃而須於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	265,297	248,811
第二年至第五年（包括首尾兩年）	255,862	257,610
五年後	447	524
	521,606	506,945

30. 關連人士交易

主要管理人員之酬金：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	26,359	22,478
退休福利成本	1,480	1,292
以股份支付的支出	3,954	2,483
離職補償	–	108
	31,793	26,361

31. 主要附屬公司

於二零零七年三月三十一日主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立地點	主要業務及 營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	間接持有 之權益
Alibaster Management Limited	英屬處女群島	於台灣買賣及零售 化粧品及護膚品	普通股 6,880,000美元	100%
鵬日投資有限公司	香港	持有物業	普通股 100港元 遞延股 2港元	100%
Cyber Colors Limited	英屬處女群島	於香港持有商標	普通股 1美元	100%
Docile Company Limited	英屬處女群島	於香港持有商標	普通股 2美元	100%
Gig Limited	薩摩亞	於香港持有商標	普通股 1美元	100%
Hong Kong Sa Sa (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	買賣及零售化粧品 及護膚品	普通股 20,000,000馬幣	100%
Lea Limited	薩摩亞	於香港持有商標	普通股1美元	100%
美福貿易有限公司	香港	持有物業	普通股 100港元 遞延股 6港元	100%
Sa Sa Beauty Plus (Light Therapy) Company Limited	香港	提供美容服務	普通股 2港元	100%

綜合財務報表附註

31. 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點	主要業務及 營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	間接持有 之權益
莎莎化粧品有限公司	香港	零售及批發化粧品 及護膚品以及 提供美容服務	普通股 100港元 遞延股 2港元	100%
Sa Sa Cosmetic Co. (S) Pte Limited	新加坡	買賣及零售化粧品 及護膚品	普通股 19,500,000新加坡元	100%
Sa Sa dot Com Limited	香港	網上商貿	普通股 1,000,000港元	100%
莎莎投資有限公司	香港	持有物業	普通股 100港元 遞延股 2港元	100%
莎莎地產有限公司	香港	持有物業	普通股 100港元	100%
莎莎化粧品(中國) 有限公司(附註)	中華人民共和國	買賣及零售化粧品 及護膚品	50,000,000港元	100%
Suisse Programme Limited	直布羅陀	於香港持有商標	普通股 100直布羅陀鎊	100%
榮森貿易有限公司	香港	持有物業	普通股 400,100港元 遞延股 1,600,000港元	100%

31. 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點	主要業務及 營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	間接持有 之權益
Lisbeth Enterprises Limited	香港	提供美容及 健美中心服務	普通股 120,000港元	100%
Phillip Wain International (Singapore) Pte Limited	新加坡	提供美容及 健美中心服務	普通股 100,000新加坡元	100%
Phillip Wain (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	提供美容及 健美中心服務	普通股 300,000馬幣	100%
Phillip Wain (Thailand) Limited	泰國	提供美容及 健美中心服務	普通股 1,960,000泰銖 8.5%優先股 160,000泰銖 5%優先股 1,880,000泰銖	100%

附註：

莎莎化粧品(中國)有限公司為外商獨資企業，經營期為三十年至二零三五年二月五日為止。於二零零七年三月三十一日，其繳足股本為50,000,000港元。