

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至2011年3月31日止年度之報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務及營運分類分析

本公司主要業務為投資控股，其附屬公司主要從事化粧品品牌產品之零售和批發。

本集團本年度按業務分類及地區營運劃分之營業額及業績之分析載於綜合財務報表附註5。

## 業績及溢利分配

本年度之業績載於第96頁綜合收益表內。

本公司已於2010年12月24日派發中期股息每股1.5\*港仙(2010年：1.5\*港仙)及特別股息每股3.0\*港仙(2010年：3.0\*港仙)。董事會現建議派發末期股息每股2.5港仙(2010年：2.5\*港仙)及特別股息每股7.0港仙(2010年：7.0\*港仙)，上述建議將提交在2011年8月25日(星期四)舉行的股東週年大會考慮派發予於2011年8月25日名列本公司股東名冊之股東。截至2011年3月31日止年度已派及擬派股息合共392,397,000港元。

## 財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債摘要如下：

	2011	經重列 2010	經重列 2009	經重列 2008	經重列 2007
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
<b>主要收益表項目</b>					
<b>營業額</b>					
— 持續經營業務	<b>4,901,364</b>	4,111,345	3,608,990	3,221,429	2,676,816
— 已終止經營業務	—	—	—	231,658	212,421
	<b>4,901,364</b>	4,111,345	3,608,990	3,453,087	2,889,237
<b>經營溢利/(虧損)</b>					
— 持續經營業務	<b>608,267</b>	459,324	370,907	323,525	248,051
— 已終止經營業務	—	—	—	3,962	(186)
	<b>608,267</b>	459,324	370,907	327,487	247,865
<b>除所得稅前溢利</b>					
— 持續經營業務	<b>613,526</b>	465,736	384,103	348,347	271,134
— 已終止經營業務	—	—	—	72,775	947
	<b>613,526</b>	465,736	384,103	421,122	272,081
<b>所得稅開支</b>					
— 持續經營業務	<b>(104,256)</b>	(83,849)	(67,360)	(71,302)	(50,030)
— 已終止經營業務	—	—	—	(815)	319
	<b>(104,256)</b>	(83,849)	(67,360)	(72,117)	(49,711)
<b>年內溢利</b>					
— 持續經營業務	<b>509,270</b>	381,887	316,743	277,045	221,104
— 已終止經營業務	—	—	—	71,960	1,266
	<b>509,270</b>	381,887	316,743	349,005	222,370

\* 已按1送1發行紅股作出調整。

# 董事會報告

82

## 財務摘要(續)

	2011 港幣千元	經重列 2010 港幣千元	經重列 2009 港幣千元	經重列 2008 港幣千元	經重列 2007 港幣千元
<b>主要財務狀況表項目</b>					
資產總值	<b>1,876,511</b>	1,569,485	1,408,912	1,436,062	1,414,726
負債總值	<b>(523,818)</b>	(384,711)	(291,856)	(333,967)	(471,193)
資產淨值	<b>1,352,693</b>	1,184,774	1,117,056	1,102,095	943,533
<b>股東權益</b>					
股本	<b>280,253</b>	139,131	138,125	137,894	136,862
儲備	<b>1,072,440</b>	1,045,643	978,931	964,201	806,671
	<b>1,352,693</b>	1,184,774	1,117,056	1,102,095	943,533
<b>主要財務資料及比率</b>					
<b>每股基本盈利(港仙)<sup>(附註1)</sup></b>					
— 持續經營業務	<b>18.2</b>	13.8	11.5	10.1	8.2
— 已終止經營業務	—	—	—	2.6	0.1
	<b>18.2</b>	13.8	11.5	12.7	8.3
<b>每股攤薄盈利(港仙)<sup>(附註1)</sup></b>					
— 持續經營業務	<b>18.1</b>	13.7	11.5	10.1	8.1
— 已終止經營業務	—	—	—	2.6	0.1
	<b>18.1</b>	13.7	11.5	12.7	8.2
<b>每股股息(港仙)<sup>(附註1)</sup></b>					
基本	<b>4.0</b>	4.0	4.0	4.0	4.0
特別	<b>10.0</b>	10.0	7.5	6.5	4.5
合共	<b>14.0</b>	14.0	11.5	10.5	8.5
股本回報	<b>37.65%</b>	32.23%	28.36%	31.67%	23.57%
股東權益每股賬面值 <sup>(附註1)</sup>	<b>0.48</b>	0.43	0.40	0.40	0.34
營運資金比率	<b>3.09</b>	3.57	4.31	3.76	2.64
存貨週期(日)	<b>109</b>	90	84	94	90
總零售面積 <sup>(附註2)</sup>	<b>367,443</b>	298,449	244,829	225,554	205,611

附註1：已按1送1發行紅股作出調整。

附註2：所提供零售面積資料僅旨在讓讀者瞭解莎莎零售網絡的增長及整體零售面積。由於不同面積的店舖、以及不同國家及地點的店舖之間的每平方呎銷售額存有重大差異，所提供零售面積資料不應用作分析每平方呎銷售額的趨勢。

## 主要客戶及供應商

本集團五大客戶及供應商年內之銷售總額及採購總額分別佔本集團銷售總額及採購總額少於30%。

## 儲備

本集團及本公司儲備於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註26。

## 物業、機械及設備

本集團之物業、機械及設備於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註14。

## 股本

本公司股本於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註25。

## 購股權

### 購股權計劃

#### (i) 1997年購股權計劃

本公司於1997年5月22日採納一個購股權計劃(「1997年購股權計劃」)。於2009年3月31日，1997年購股權計劃並無剩餘購股權。1997年購股權計劃之運作於2002年8月29日終止(故再無購股權可根據1997年購股權計劃予以授出)，惟1997年購股權計劃之條文繼續對截至並包括2002年8月28日根據此計劃已授出的購股權具有約束力。於有關期間，並無任何購股權授出、行使或失效，且並無剩餘根據1997年購股權計劃可予發行之股份。有關1997年購股權計劃於有關期間之詳情及最後變動，請參閱本公司截至2008年3月31日止年度之年報。

#### (ii) 2002年購股權計劃

本公司於2002年8月29日採納之購股權計劃(「2002年購股權計劃」)之摘要詳列如下：

##### (a) 目的

旨在為參與者(定義見下文)提供機會購入本公司之專有權益，及鼓勵參與者為本公司及其股東之整體利益致力提高本公司及其股份之價值。

##### (b) 參與者

本集團任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員，及董事會或獲其恰當授權的委員會酌情認為曾經為本集團作出貢獻之本集團任何成員之任何顧問、諮詢人員、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營夥伴、促銷人員及服務供應商等。

# 董事會報告

84

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

#### (II) 2002年購股權計劃(續)

##### (c) 可予發行之股份總數

- (i) 根據2002年購股權計劃所授購股權涉及之股份數目上限(在與本公司任何其他購股權計劃涉及之任何股份合併計算時)不得超過本公司採納購股權計劃之日期即2002年8月29日已發行股本之10%(「計劃授權限額」)。在計算計劃授權限額時，根據2002年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。
- (ii) 計劃授權限額可在事先獲股東批准之情況下隨時予以更新，惟無論如何不得超過本公司於批准更新計劃授權限額當日已發行股本之10%。在計算更新後之計劃授權限額時，以往根據2002年購股權計劃或任何其他購股權計劃所授予之購股權(包括尚未行使、已註銷、根據有關條款經已失效或已行使之購股權)將不予計算。
- (iii) 根據2002年購股權計劃及本公司其他購股權計劃所授予承受人之購股權所涉及之股份數目上限不得超過本公司不時已發行股本之30%。
- (iv) 於2011年6月16日，根據2002年購股權計劃可予發行之股份總數為115,262,117股，佔本公司當時已發行股本4.11%。

##### (d) 個別參與者之限額

於任何12個月期間內根據2002年購股權計劃授予單一特定承授人之購股權所涉及之股份數目上限(在與本公司任何其他購股權計劃涉及之股份合併計算時)，不得超過本公司已發行之股份的1%(「個別限額」)。

本公司可在(i)本公司已先行向股東寄發一份通函，列載有關參與者之身份、即將授予及以往曾授予該參與者之購股權數目及條款，及上市規則所規定之其他有關資料；及(ii)已獲得股東另行批准的情況下，隨時向參與者授予超出個別限額之購股權。

##### (e) 購股權行使期限

購股權涉及之股份必須接納的期限將由董事會在提呈要約時通知每位承授人，有關期限自授予日期起計不得超過10年。

##### (f) 行使購股權前必須持有之最低期限

行使購股權前必須持有之最低期限(如有)乃由董事會酌情決定，2002年購股權計劃本身並不設立任何最低持有期限。

##### (g) 接納購股權須付款項

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元。

## 購股權 (續)

### 購股權計劃 (續)

#### (II) 2002年購股權計劃 (續)

##### (h) 認購價之釐定基準

認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之較高款額：

- (i) 股份於授予日期之收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；
- (ii) 股份於授予日期之前5個營業日之平均收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；及
- (iii) 股份之面值。

##### (i) 2002年購股權計劃之餘下年期

2002年購股權計劃由採納日期起計10年內有效，並將於2012年8月29日失效。

2002年購股權計劃授出之購股權詳情及於年內之變動載列如下：

#### 2010年4月1日至2010年12月23日

姓名	授出日期	2010年 4月1日至 2010年 12月23日 每股份 認購價 (港元)	每股份 於緊接 授出日期 前一天 之收市價 (港元)	行使期	行使前 持定期 (自授出日 起計)	每股股份 於緊接 行使日期 前一天 之收市價 (港元)	購股權數目				
							於2010年 4月1日 未獲行使	授出	獲行使	*失效	於2010年 12月23日 未獲行使
<b>董事</b>											
陸楷先生	2006年5月26日	2.965	—	2009年2月28日至 2016年5月25日	2.75年	6.44	1,744,422	—	(1,744,422)	—	—
				附註(1)	附註(1)	6.17 (平均價)	2,248,141	—	(2,248,141)	—	—
				附註(1)	附註(1)	8.71 (平均價)	2,248,141	—	(2,007,437)	—	240,704
				附註(1)	附註(1)	—	2,248,140	—	—	—	2,248,140
	2009年3月2日	2.19	—	2010年2月28日至 2019年3月1日	1年	—	2,250,000	—	—	—	2,250,000
				2011年2月28日至 2019年3月1日	2年	—	2,250,000	—	—	—	2,250,000
				2012年2月29日至 2019年3月1日	3年	—	2,250,000	—	—	—	2,250,000
				附註(2)	附註(2)	—	2,250,000	—	—	—	2,250,000
				附註(2)	附註(2)	—	2,250,000	—	—	—	2,250,000
				附註(2)	附註(2)	—	2,250,000	—	—	—	2,250,000

# 董事會報告

86

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

#### (II) 2002年購股權計劃(續)

#### 2010年4月1日至2010年12月23日(續)

姓名	授出日期	2010年 4月1日至 2010年 12月23日 每股股份 認購價 (港元)	每股股份 於緊接 授出日期 前一日 之收市價 (港元)	行使期	行使前 持有期 (自授出日 起計)	每股股份 於緊接 行使日期 前一日 之收市價 (港元)	購股權數目													
							於2010年 4月1日 未獲行使	授出	獲行使	*失效	於2010年 12月23日 未獲行使									
連續性合約 僱員	2003年10月30日	1.68	—	2004年10月30日至	1年	7.56	51,668	—	(23,334)	—	28,334									
				2013年10月29日	附註(3)															
				2005年10月30日至	2年	5.95	279,334	—	(159,666)	—	119,668									
				2013年10月29日	附註(3)	(平均價)														
				2006年10月30日至	3年	5.74	799,662	—	(536,331)	—	263,331									
				2013年10月29日	附註(3)	(平均價)														
2004年12月1日 附註(5)	3.85	—	2004年12月2日至	—	3年	6.05	242,000	—	(97,334)	—	144,666									
												2014年11月30日	附註(4)							
												2006年10月30日至	3年	6.20	281,000	—	(171,000)	—	110,000	
												2013年10月29日	附註(4)	(平均價)						
												2006年10月30日至	3年	6.04	1,004,722	—	(569,328)	—	435,394	
												2013年10月29日	附註(4)	(平均價)						
												2004年12月2日至	—	5.35	146,666	—	(146,666)	—	—	
												2014年11月30日	—							
												2005年10月30日至	2年	5.35	146,667	—	(146,667)	—	—	
												2014年11月30日	附註(5)							
2004年12月22日	4.15	—	2007年12月22日至	僱用日期	3年	5.98	183,333	—	(183,333)	—	—									
												2014年12月21日	附註(6)							
												起計3年	附註(6)	5.35	26,000	—	(26,000)	—	—	
												附註(7)	附註(6)	5.35	25,000	—	(25,000)	—	—	
2010年9月30日	6.32	6.30	2013年9月30日至	3年	附註(7)	6.06	32,000	—	(32,000)	—	—									
												2020年9月29日	附註(7)							
												2013年9月30日至	3年	—	—	3,002,000	—	(141,000)	2,861,000	
												2020年9月29日	附註(8)							
												2013年9月30日至	3年	—	—	20,000	—	—	20,000	
2020年9月29日	附註(9)																			
2013年9月30日至	3年	附註(10)	2020年9月29日	3年	附註(10)	—	—	16,000	—	—	16,000									
												2013年9月30日至	3年	—	—	16,000	—	—	16,000	
												2020年9月29日	附註(10)							
2013年9月30日至	3年	附註(11)	2020年9月29日	3年	附註(11)	—	—	50,000	—	—	50,000									
												2020年9月29日	附註(11)							
							<b>25,420,229</b>	<b>3,088,000</b>	<b>(8,329,992)</b>	<b>(141,000)</b>	<b>20,037,237</b>									

^ 加權平均收市價(「平均價」)已適當顯示。

# 年內並無購股權被註銷。

## 購股權 (續)

## 購股權計劃 (續)

## (II) 2002年購股權計劃 (續)

## 2010年12月24日至2011年3月31日

姓名	授出日期	2010年 12月24日至 2011年 3月31日 每股股份 認購價 (附註12) (港元)	每股股份 於緊接 授出日期 前一天 之收市價 (港元)	行使期	行使前 持有期 (自授出日 起計)	每股股份 於緊接 授出日期 前一天 之收市價 (港元)	購股權數目				
							於2010年 12月24日 未獲行使 (附註12)	授出	獲行使	*失效	於2011年 3月31日 未獲行使
<b>董事</b>											
陸楷先生	2006年5月26日	1.4825	—	附註(1)	附註(1)	4.75	481,408	—	(481,408)	—	—
				附註(1)	附註(1)	4.75	4,496,280	—	(2,518,592)	—	1,977,688
	2009年3月2日	1.095	—	2010年2月28日至 2019年3月1日	1年	—	4,500,000	—	—	—	4,500,000
				2011年2月28日至 2019年3月1日	2年	—	4,500,000	—	—	—	4,500,000
				2012年2月29日至 2019年3月1日	3年	—	4,500,000	—	—	—	4,500,000
				附註(2)	附註(2)	—	4,500,000	—	—	—	4,500,000
				附註(2)	附註(2)	—	4,500,000	—	—	—	4,500,000
				附註(2)	附註(2)	—	4,500,000	—	—	—	4,500,000
<b>連續性合約 僱員</b>	2003年10月30日	0.84	—	2004年10月30日至 2013年10月29日	1年	—	56,668	—	—	—	56,668
				2005年10月30日至 2013年10月29日	2年	—	239,336	—	—	—	239,336
				2006年10月30日至 2013年10月29日	3年	—	526,662	—	—	—	526,662
				附註(4)	附註(4)	4.85	289,332	—	(20,000)	—	269,332
				附註(4)	附註(4)	4.85	220,000	—	(52,000)	—	168,000
				2006年10月30日至 2013年10月29日	3年	4.78	870,788	—	(173,332)	—	697,456
	2010年9月30日	3.16	—	2013年9月30日至 2020年9月29日	3年	(平均價)	5,722,000	—	—	(500,000)	5,222,000
				附註(8)	附註(8)	—	40,000	—	—	—	40,000
				2013年9月30日至 2020年9月29日	3年	—	32,000	—	—	—	32,000
				附註(9)	附註(9)	—	100,000	—	—	—	100,000
				2013年9月30日至 2020年9月29日	3年	—	100,000	—	—	—	100,000
				附註(10)	附註(10)	—	100,000	—	—	—	100,000
				2013年9月30日至 2020年9月29日	3年	—	100,000	—	—	—	100,000
				附註(11)	附註(11)	—	100,000	—	—	—	100,000
							<b>40,074,474</b>	<b>—</b>	<b>(3,245,332)</b>	<b>(500,000)</b>	<b>36,329,142</b>

^ 加權平均收市價(「平均價」)已適當顯示。

# 年內並無購股權被註銷。

# 董事會報告

88

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

#### (II) 2002年購股權計劃(續)

附註：

- (1) 該名董事必須達到若干表現指標才符合資格行使購股權。該等購股權必須不遲於2016年5月25日行使。
- (2) 該名董事必須達到若干表現指標才符合資格行使購股權。該等購股權必須不遲於2019年3月1日行使。
- (3) 本公司於2003年10月30日授出購股權予截至2003年9月30日止服務本集團不少於5年僱員，以獎賞該等僱員對本集團業務長線發展作出貢獻和鼓勵及推動該等僱員對本集團業務長線發展繼續作出貢獻。
- (4) 本公司於2003年10月30日授出購股權予本公司經理級或以上之僱員，以鼓勵及推動該等僱員對本集團業務長線發展繼續作出貢獻。有關僱員必須達到若干表現指標才符合資格行使購股權。
- (5) 該名獲授購股權之人士(即郭麗群小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (6) 該名僱員必須達到若干表現指標才符合資格行使購股權。該等購股權必須不遲於2014年11月30日行使。
- (7) 該名僱員必須達到若干表現指標才符合資格行使購股權。該等購股權必須不遲於2014年12月21日行使。
- (8) 本公司於2010年9月30日授出購股權予本公司若干僱員，以獎賞該等僱員對本集團業務長線發展作出貢獻；以及鼓勵和推動該等僱員對集團業務的成功繼續作出貢獻。
- (9) 該名獲授購股權之人士(即郭麗群小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。日期為2010年9月30日之有關公告已按上市規則公布。
- (10) 該名獲授購股權之人士(即郭少雄先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。日期為2010年9月30日之有關公告已按上市規則公布。
- (11) 該名獲授購股權之人士(即羅建明先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。日期為2010年9月30日之有關公告已按上市規則公布。
- (12) 有關購股權之每股認購價及購股權的餘數已於2010年12月24日根據1送1發行紅股而作出調整，詳情請參閱本公司於2010年12月20日發出之公告。

於年內授出之購股權的加權平均公平值乃由韜睿惠悅香港有限公司利用二項格子法估值模式釐定，每份購股權為0.74\*港元(2009年：無)。輸入該模式的重大數據為：於授出日期的股價為3.095\*港元、行使價為3.16\*港元、波動幅度為40.0%、派息率為6.5%、購股權的預計年期為約7年及每年零風險利率為1.49%。按照持續複合股份回報的標準偏差而量度的波動幅度，是根據過去7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。

就購股權採納的會計政策載列於綜合財務報表附註25。

\* 已按1送1發行紅股作出調整。



## 優先購買權

本公司章程細則並無有關優先購買權之任何規定，而開曼群島法例亦無有關該權利之任何限制。

## 購回、出售或贖回股份

本公司及其任何附屬公司於年內概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 發行股份

### (I) 根據1送1發行紅股而發行之股份

經2010年12月20日本公司股東特別大會上股東之批准，本公司根據1送1發行紅股按2010年12月20日每持有一股現有股份獲發一股紅股之基準發行1,399,642,523股紅股。於2010年12月20日，有關股數為1,399,642,523股，按1送1發行紅股而發出之紅股數目為1,399,642,523股。有關之紅股於各方面與當時之股份享有同等權益，並透過將本公司股份溢價賬內約139,964,000港元撥充資本而入賬列作繳足。於截至2011年3月31日止年度，股份溢價賬內為數約139,964,000港元之金額經撥充資本。有關1送1發行紅股之詳情，請參閱本公司於2010年12月1日發出之通函及2010年11月18日和2010年12月20日發出之公告。

### (II) 根據2002年購股權計劃所授出購股權獲行使而發行之股份

詳情已載列於本年報第83頁「購股權」部分。

## 附屬公司

本公司於2011年3月31日之主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註30。

## 銀行貸款及透支

於2011年3月31日，本集團並無銀行貸款及透支。

## 利息資本化

本集團於年內並無將利息資本化。

## 可分派儲備

於2011年3月31日，本公司可供分派之儲備達653,200,000港元。

## 捐款

本集團於年內作出的捐款共為2,461,000港元。

# 董事會報告

90

## 董事

於年內及截至本報告日期出任董事之人士如下：

### 執行董事

郭少明博士，*太平紳士*(主席及行政總裁)

郭羅桂珍博士，*銅紫荊星章*(副主席)

陸楷先生(首席財務總監)

### 非執行董事

利陸雁群女士

— 董事任期由2010年6月24日起計延長3年

陳偉成先生

— 董事任期由2010年8月26日起計延長3年

### 獨立非執行董事

陳玉樹教授，*PhD*，*銅紫荊星章*，*太平紳士*

— 董事任期由2008年11月1日起計延長3年

梁國輝博士，*PhD*，*銅紫荊星章*，*太平紳士*

— 董事任期由2009年1月1日起計延長3年

譚惠珠小姐，*金紫荊星章*，*太平紳士*

— 董事任期由2010年6月24日起計延長3年

紀文鳳小姐，*銀紫荊星章*，*太平紳士*

— 董事任期由2009年12月15日起計延長3年

根據本公司章程細則第116條，陳玉樹教授、梁國輝博士及譚惠珠小姐，須於下屆股東週年大會上輪值告退，彼等有資格並願膺選連任。

根據管治常規之建議最佳常規A.4.3條，若出任本公司獨立非執行董事超過9年之董事獲重新委任，其委任須以獨立決議案形式經股東通過。陳玉樹教授及梁國輝博士已出任本公司董事超過9年，董事會已於日期為2011年6月30日之致股東通函內，列明董事會相信彼等仍然獨立及彼等應該獲得重選之原因。

### 獨立非執行董事獨立性的確認書

本公司已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定，就彼等之獨立性所提交的確認書。本公司的提名委員會亦已詳細審閱此等獨立非執行董事的年度獨立確認書，而提名委員會及本公司均認為各獨立非執行董事於本年度一直為獨立人士，並於本年報日期維持其獨立性。

## 董事簡介

本公司董事的最新簡介(上次簡介刊發於2010年12月1日發出之中期報告內)載於本年報第49至51頁。

## 董事的服務合約

每位非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任書，同意按各自的任期出任本公司之董事，直至任期按委任書條款終止為止。

於即將舉行之股東週年大會上擬膺選連任的董事，概無與本公司訂有本公司須給予超過一年之通知期或要支付等同超過一年酬金的賠償或其他款項的服務合約。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2011年3月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第XV部)擁有根據證券條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的股份、相關股份及債券之權益或淡倉(包括彼等根據證券條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### (I) 擁有本公司股份、相關股份及債券之好倉

董事姓名	身份	本公司之股份數目					約佔持股百分比
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總權益	
郭少明博士	所控制法團的權益 (附註)	—	—	1,797,012,800	—	1,797,012,800	64.12%
	實益擁有人	40,728,000	—	—	—	40,728,000	1.45%
郭羅桂珍博士	所控制法團的權益 (附註)	—	—	1,797,012,800	—	1,797,012,800	64.12%
	實益擁有人	—	—	296,000	—	296,000	0.01%
利陸雁群女士	實益擁有人	—	—	—	—	2,000,000	0.07%
	所控制法團的權益	2,000,000	—	—	—	2,000,000	0.07%
陳玉樹教授	實益擁有人	2,300,000	—	—	—	2,300,000	0.08%
譚惠珠小姐	實益擁有人	2,000,000	—	—	—	2,000,000	0.07%

附註：該等股份其中1,393,560,000股由Sunrise Height Incorporated持有，而403,452,800股由Green Ravine Limited持有。郭少明博士及郭羅桂珍博士各持有Sunrise Height Incorporated及Green Ravine Limited 50%權益。

各董事及主要行政人員於截至2011年3月31日止年度擁有本公司衍生工具權益之詳情已於本年報第83頁「購股權」部分披露。

# 董事會報告

92

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

### (II) 擁有相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

郭少明博士及郭羅桂珍博士分別被視為擁有鵬日投資有限公司(「鵬日」)、美福貿易有限公司(「美福」)、莎莎化粧品有限公司及莎莎投資(香港)有限公司(前名為莎莎投資有限公司)之全部已發行無投票權遞延股份(「遞延股份」)之權益，前述公司均為本公司全資附屬公司。郭羅桂珍博士亦被視為擁有本公司全資附屬公司榮森貿易有限公司全部已發行遞延股份之權益。遞延股份之權益詳情載列如下：

郭少明博士

相聯法團名稱	身份	相聯法團之遞延股份數目					總權益	佔相聯法團之 所有遞延股份 百分比
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益			
鵬日投資有限公司	所控制法團的權益 (附註1)	—	—	2	—	2	100%	
美福貿易有限公司	實益擁有人 (附註2)	3	—	—	—	3	50%	
莎莎化粧品有限公司	實益擁有人	1	—	—	—	1	50%	
莎莎投資(香港)有限公司	實益擁有人	1	—	—	—	1	50%	

郭羅桂珍博士

相聯法團名稱	身份	相聯法團之遞延股份數目					總權益	佔相聯法團之 所有遞延股份 百分比
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益			
鵬日投資有限公司	所控制法團的權益 (附註1)	—	—	2	—	2	100%	
美福貿易有限公司	實益擁有人 (附註3)	3	—	—	—	3	50%	
莎莎化粧品有限公司	實益擁有人	1	—	—	—	1	50%	
莎莎投資(香港)有限公司	實益擁有人	1	—	—	—	1	50%	
榮森貿易有限公司	實益擁有人	1,600,000	—	—	—	1,600,000	100%	

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

### (II) 擁有相聯法團股份、相關股份及債券之好倉 (續)

附註：

1. 郭少明博士及郭羅桂珍博士透過威威集團國際有限公司(「威威」，原名為Link Capital Investment Limited)及Modern Capital Investment Limited(「Modern Capital」)合共持有鵬日2股遞延股份。郭少明博士及郭羅桂珍博士各持有威威及鵬日50%權益，而威威和Modern Capital各自持有1股鵬日遞延股份。
2. 郭少明博士透過容良偉先生(作為其代理人股東)持有美福3股遞延股份。
3. 郭羅桂珍博士透過郭麗儀小姐(作為其代理人股東)持有美福3股遞延股份。

除上文所披露者外，各董事及主要行政人員概無在本公司或其相聯法團(定義見證券條例第XV部)擁有根據證券條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的股份、相關股份及債券之權益或淡倉(包括彼等根據證券條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券權利之利益

除於第83頁「購股權」部分所披露者外，本公司、其控股公司或其附屬公司於年內任何時間概無成為任何安排之其中一方，令本公司之董事(包括彼等之配偶或18歲以下之子女)可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

## 股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司董事或主要行政人員所知，於2011年3月31日，擁有根據證券條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露的股份或相關股份之權益或淡倉(包括彼等根據證券條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉之股東如下：

### 主要股東擁有本公司股份之好倉

公司名稱	身份	持股量	約佔持股百分比
Sunrise Height Incorporated	實益擁有人	1,393,560,000(附註)	49.73%
Green Ravine Limited	實益擁有人	403,452,800(附註)	14.40%

附註： 郭少明博士及郭羅桂珍博士各擁有Sunrise Height Incorporated及Green Ravine Limited 50%股權。

除上文所披露者外，本公司並無知悉任何人士擁有根據證券條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露的股份或相關股份(除本公司董事或最高行政人員外)之權益或淡倉(包括彼等根據證券條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉。

# 董事會報告

94

## 重要合約

本年度內或年結時，本集團、其控股股東或附屬公司概無簽訂本公司任何董事直接或間接擁有重大權益之重要合約。

## 管理合約

本公司於年內並無簽訂或存有管理本公司整體或其中重要部份業務的合約。

## 關連交易

於年內，本集團概無不獲上市條例豁免之關連交易或持續關連交易。

## 公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就董事所知，於本報告簽發日期，公眾人士持有本公司全部已發行股本總數不少於25%。

## 核數師

本綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，惟符合資格並願意應聘連任。本公司將於2011年8月25日舉行之股東週年大會上提呈決議案，以續聘該事務所為核數師及授權董事釐定其酬金。

承董事會命

主席及行政總裁

郭少明

香港，2011年6月16日