

SaSa

making life beautiful

Sa Sa International Holdings Limited
莎莎國際控股有限公司*

股份代號: 178

2012/13 年報



*僅供識別



寄奉 美麗成果

一封信件，一個祝福；一張明信片，一份關懷。我們提供優質多元化的美容方案，就像為顧客奉上一幀永恆的美；我們為股東創造價值，就像每年寄上節日賀卡一樣，與親友分享喜悅。

莎莎的成功，在於讓顧客綻放美麗。莎莎的美麗，在於每年將成果與股東分享。今後，美麗的您，是我們投入的動力。莎莎的成功，從來都是源自您的支持與愛戴。



目錄

公司簡介	2		
公司資料	4		
五年財務資料摘要	5		
亞洲零售網絡	8		
獎項及榮譽	12		
大事年表	20		
主席獻辭	24	董事會報告	145
管理層討論及分析	30	獨立核數師報告	160
財務概況	45	綜合收益表	162
董事及高級管理人員資料	48	綜合全面收入表	163
環境、社會及管治報告	56	綜合財務狀況表	164
投資者關係報告	94	財務狀況表	166
企業管治報告	108	綜合現金流量表	167
企業風險管理報告	140	綜合權益變動表	168
		重要會計政策	169
		綜合財務報表附註	180
		詞彙	215



公司簡介

莎莎國際控股有限公司為亞洲區內踞領導地位的化粧品零售集團。根據「Retail Asia」雜誌、畢馬威會計師事務所及國際調研公司Euromonitor於2012年之「亞太區首500家零售商」排名，莎莎現為亞洲最大的化粧品連鎖店，亦為香港十大零售集團之一。集團於1997年於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：178)，現時業務遍及香港及澳門、中國大陸、台灣地區、新加坡及馬來西亞，合共聘用接近4,800名員工。集團的願景是維持其作為亞洲區踞領導地位的化粧品零售集團。集團的四大使命是：為顧客提供優質多元化美容方案；與員工共享努力成果；與供應商建立長遠合作伙伴關係；及堅持良好企業公民原則。

透過我們業務模式內的兩個業務範疇，於短期、中期及長期為股東、顧客、員工、供應商及社區帶來可持續價值：

零售業務—莎莎之策略定位為一站式化粧品專門店，並以「美」為業務重心。為迎合市場需要，集團搜羅全球逾600個國際美容品牌的優質產品，包括從護膚品、香水、化粧品、身體及頭髮護理產品到保健食品等，產品種類一應俱全，售價涵蓋大眾化市場以至高檔市場，為顧客提供選擇，使產品組合能夠滿足高度多元化的顧客層。集團透過優化產品組合、頻密推出新產品及擴大產品種類及概念，以提升競爭力。集團的亞洲區零售網絡包括249間銷售多品牌的「莎莎」店舖、一間「科麗妍」La Colline專門店、一間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店及九個「瑞士葆麗美」Suisse Programme專櫃。集團電子商貿平台sasa.com為全球逾100個國家的顧客提供全日24小時網上零售服務，及豐富的產品和集團資訊。

品牌管理業務—除銷售專有品牌產品外，集團亦為多個國際化粧品品牌擔任亞洲區獨家代理商。自2002年10月起，莎莎獲國際知名化粧品品牌「伊莉莎伯雅頓」Elizabeth Arden委任為港澳區獨家代理。集團現獨家代理逾100個主要化粧品品牌，所提供服務包括建立品牌形象、推廣及銷售事宜。此項業務佔莎莎總零售營業額42.5%。



競爭優勢

一站式化粧品專門店的獨特定位，品牌家傳戶曉

莎莎成立於1978年，憑藉經驗豐富的管理團隊、周全的企業策略及穩健的財務表現，莎莎已成為家傳戶曉的知名品牌。莎莎的業務方向清晰，並策略性定位為一站式化粧品專門店。莎莎一直為本地顧客及中國大陸旅客的首選化粧品零售品牌。

產品選擇豐富，切合不同顧客需要

莎莎搜羅全球逾600個國際化粧品品牌的優質產品，包括護膚品、香水、化粧品、身體護理產品、護髮產品以至保健食品等，售價涵蓋大眾化市場以至高檔市場，為不同類型的顧客提供豐富的產品選擇。莎莎的產品組合能夠滿足不同顧客的多元化需要。集團透過優化產品組合，更頻密推出新產品及擴大產品種類及概念以提升競爭力。

個人化的跨品牌美容建議

莎莎入職的銷售員工，必須接受逾240小時的培訓(包括產品知識、皮膚分析、化粧品技巧、銷售技巧、指導技巧、顧客服務以及一般管理知識等)才可成為正式的美容顧問。美容顧問憑藉最新的服務技巧及產品知識，向顧客提供貼身的美容建議，維持專業的服務水平，並提出個人化的美容服務和跨品牌建議，亦會為顧客提供正確使用產品的資訊以迎合他們各種細緻需求。

非凡的購物體驗

眾所周知，莎莎是開放式貨架零售概念的先驅。店內時尚、舒適的購物環境可讓顧客輕鬆自在地選購不同品牌的產品，享受非凡的購物體驗。我們不斷努力優化店舖的時尚設計及產品陳列方式，增加與店內顧客的互動交流，突顯各化粧品品牌的形象，使產品陳列更具吸引力。



公司資料

董事會成員

執行董事

郭少明博士，銅紫荊星章，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

利蘊珍小姐

獨立非執行董事

陳玉樹教授，PhD，銀紫荊星章，太平紳士

梁國輝博士，PhD，銅紫荊星章，太平紳士

譚惠珠小姐，大紫荊勳章[▲]，太平紳士

紀文鳳小姐，銀紫荊星章，太平紳士

陳偉成先生

公司秘書

曾細忠先生

總辦事處

香港柴灣

嘉業街18號

明報工業中心B座14樓

註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

主要股份登記及過戶處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited

4th Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road, George Town

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

[▲] 由2013年7月1日起生效。

香港股份登記及過戶分處

卓佳雅柏勤有限公司

香港

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

電話：(852) 2980 1333

傳真：(852) 2810 8185

電郵：is-enquiries@hk.tricorglobal.com

網址：www.tricoris.com

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

交通銀行股份有限公司香港分行

花旗銀行

恒生銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

三井住友銀行香港支店

股份資料

股份代號：178(香港聯合交易所有限公司)

投資者關係

企業傳訊及投資者關係部

莎莎國際控股有限公司

香港柴灣

嘉業街18號

明報工業中心B座8樓

投資者關係熱線：(852) 2975 3638

傳真：(852) 2595 0797

電郵：ir@sasa.com

公司網站

corp.sasa.com



購物網站

www.sasa.com

五年財務資料摘要

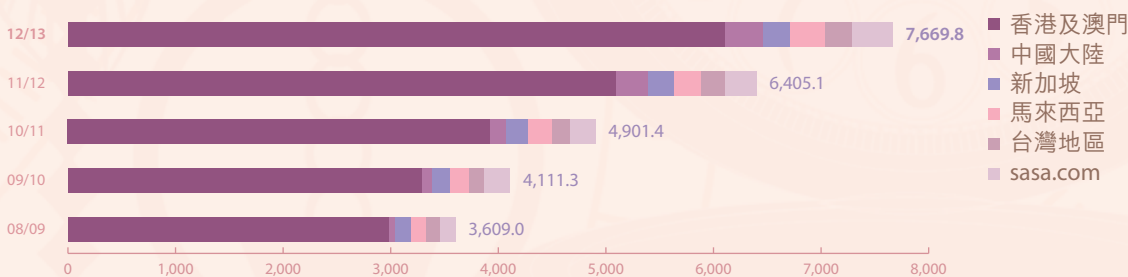
	2013	2012	2011	(附註1) 經重列 2010	(附註1) 經重列 2009
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元

綜合收益表

營業額	7,669,798	6,405,121	4,901,364	4,111,345	3,608,990
毛利	3,558,344	2,896,681	2,211,880	1,814,864	1,576,866
毛利率	46.4%	45.2%	45.1%	44.1%	43.7%
經營溢利	987,169	828,374	608,267	459,324	370,907
年內溢利	825,634	689,709	509,270	381,887	316,743
純利率	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%	8.8%

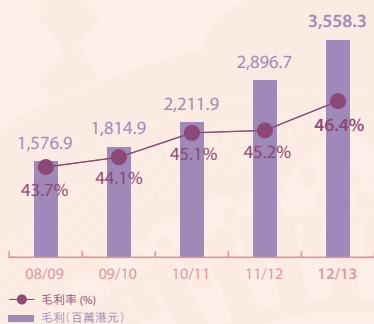
營業額 (百萬港元)

年均複合增長率[▲]: 18.9%

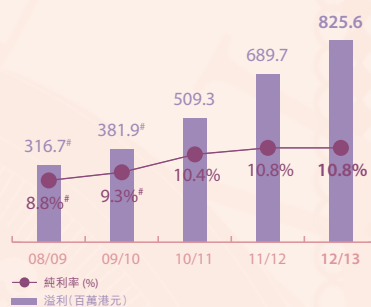


▲ 過去五年的年均複合增長率

毛利及毛利率



溢利及純利率



* 經重列

五年財務資料摘要

	2013	2012	2011	(附註1) 經重列 2010	(附註1) 經重列 2009
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元

綜合財務狀況表

總資產	2,797,241	2,466,500	1,876,511	1,569,485	1,408,912
總負債	(821,767)	(835,676)	(523,818)	(384,711)	(291,856)
淨資產	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774	1,117,056
權益					
股本	282,691	281,467	280,253	139,131	138,125
儲備	1,692,783	1,349,357	1,072,440	1,045,643	978,931
權益總額	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774	1,117,056

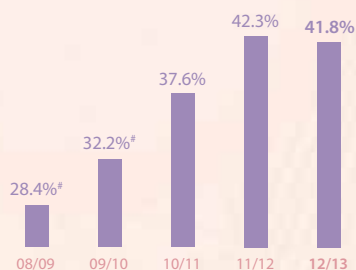
綜合現金流量表

經營業務產生之現金淨額	846,245	639,477	443,103	414,655	334,498
-------------	----------------	---------	---------	---------	---------

股份資料及主要比率

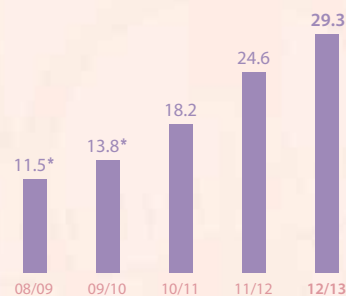
每股基本盈利(港仙)(附註2)	29.3	24.6	18.2	13.8	11.5
每股攤薄盈利(港仙)(附註2)	29.2	24.4	18.1	13.7	11.5
股本回報	41.8%	42.3%	37.6%	32.2%	28.4%

股本回報
(%)



* 經重列

每股基本盈利
(港仙)



* 已按1送1發行紅股作出調整

五年財務資料摘要

	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2011 港幣千元	(附註1) 經重列 2010 港幣千元	(附註1) 經重列 2009 港幣千元
每股股息(港仙)(附註2)					
基本	7.5	5.5	4.0	4.0	4.0
特別	13.5	12.0	10.0	10.0	7.5
合共	21.0	17.5	14.0	14.0	11.5
派息比率	71.9%	71.4%	77.1%	102.0%	100.3%
於3月31日股息率(附註2)	2.8%	3.9%	3.5%	4.6%	9.5%
於3月31日的收市價(港元)(附註2)	7.51	4.50	3.97	3.03	1.21
市盈率(倍)	25.7	18.3	21.8	22.0	10.5
股東權益每股賬面值(港元)(附註2)	0.70	0.58	0.48	0.43	0.40
流動比率(倍)	2.82	2.47	3.09	3.57	4.31
總借貸	-	-	-	-	-
營運資料					
零售店舖之數目	260	249	205	173	150
— 多品牌「莎莎」店	249	227	181	150	125
— 單一品牌店舖／專櫃	11	22	24	23	25
總零售面積(平方呎)(附註3)	572,075	512,833	367,443	298,449	244,829
存貨週期(日)	110	124	109	90	84
員工人數(以百位計算)	4,800	4,300	3,500	2,800	2,600

附註：

- 1) 在2010/11的財政年度，本集團更改計量租賃樓宇之會計政策，按成本減累計折舊(「成本模式」)計量，而非按公平值減其後折舊計量。此項變動意味物業租賃中樓宇成份與更重要之土地成分均以同一成本基準計量。此項變動已追溯應用於此項會計政策變動日期之餘下可使用年期。
- 2) 2009年及2010年的數據已按1送1發行紅股作出調整。
- 3) 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。

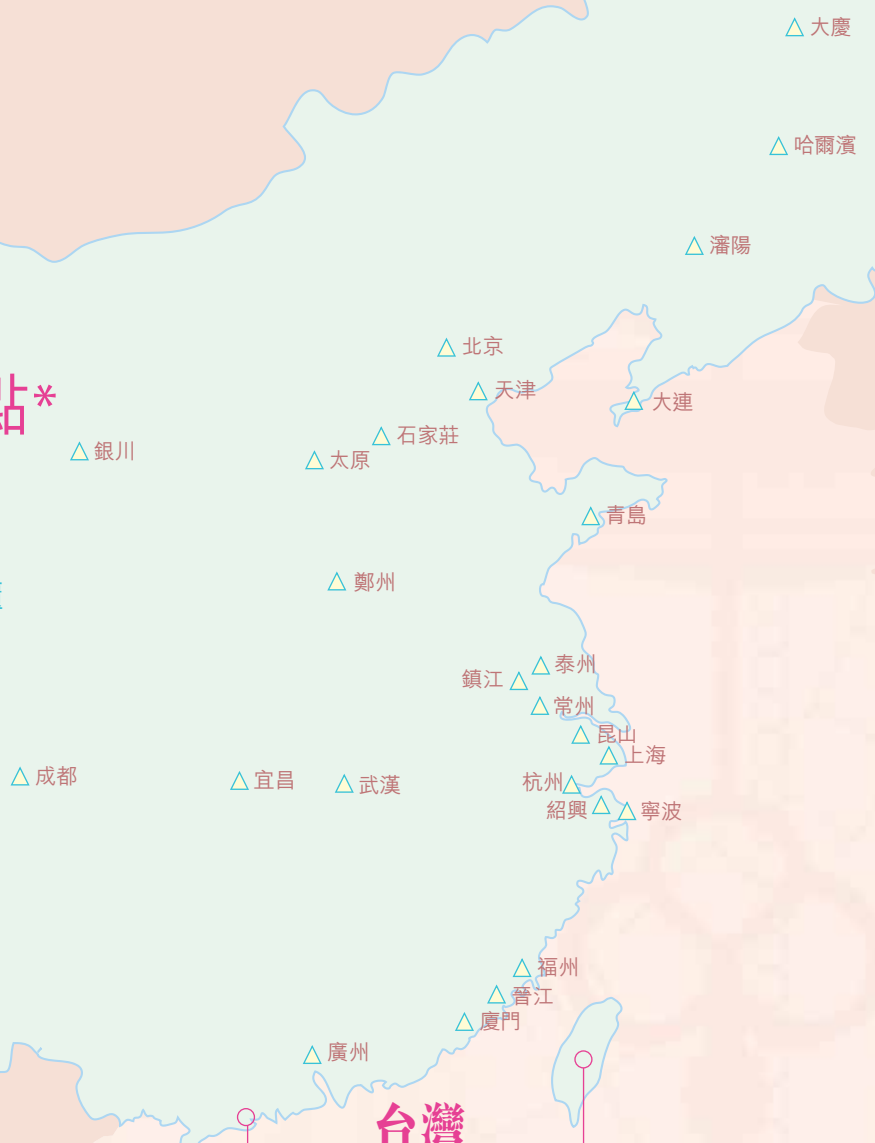
亞洲零售網絡

260

個銷售點*

中國大陸

53間「莎莎」店舖 | 9個單一品牌專櫃



台灣

28間「莎莎」店舖

香港及澳門

97間「莎莎」店舖 | 2間單一品牌專門店

馬來西亞

50間「莎莎」店舖

新加坡

21間「莎莎」店舖

集團亞洲零售網絡

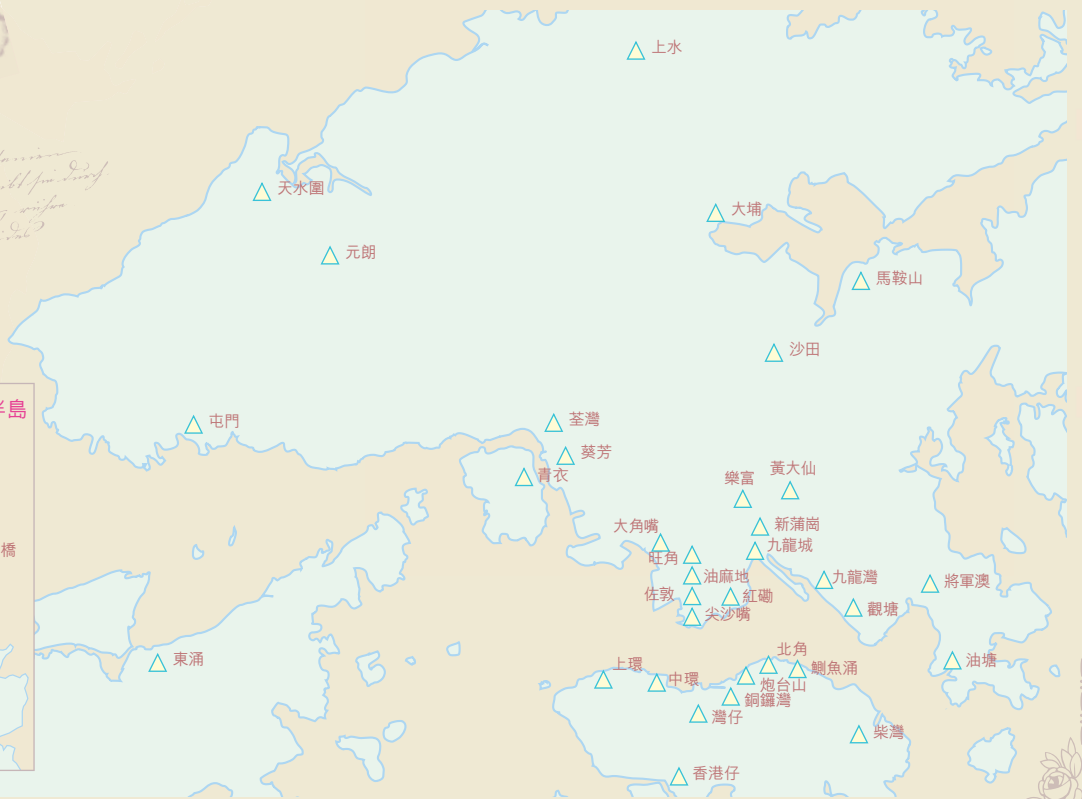
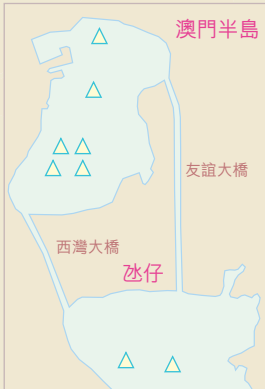
於2013年3月31日

	銷售多品牌的 「莎莎」店舖	單一品牌 專門店／專櫃
香港及澳門	97	2
中國大陸	53	9
新加坡	21	-
馬來西亞	50	-
台灣	28	-
總數	249	11

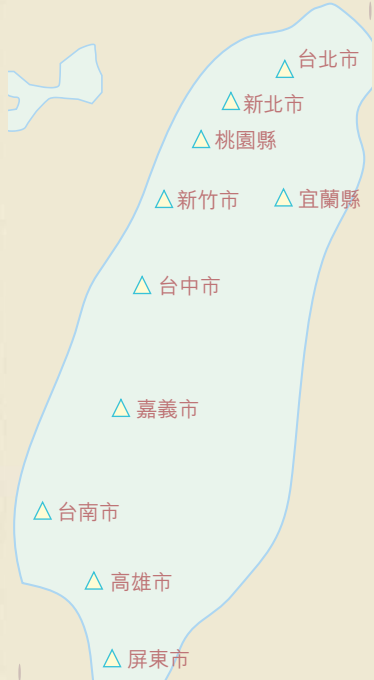
*於2013年3月31日

香港及澳門

*13. 26. 2013
 14. 2013
 15. 2013
 16. 2013*



台灣



*13. 26. 2013
 14. 2013
 15. 2013
 16. 2013*

新加坡



馬來西亞



spring



SUISSE PROGRAMME

CELLULAR BOOSTING SOLUTION
SOLUTION COUP DE FOUET CELLULAIRE



SUISSE PROGRAMME

COLLAGEX PREMIER
GLOBAL LIFT CONCENTRATE
(FACE & NECK)
CONCENTRE LIFT GLOBAL
(VISAGE ET COU)

SUISSE PROGRAMME

COLLAGEX PREMIER INTENSIVE CREAM
COLLAGEX PREMIER CREME INTENSIVE



獎項及榮譽

企業管治及管理



郭少明博士榮獲「2012年中國化粧品零售業特別貢獻獎」，獎項由中國商務部流通產業促進中心及中國美容博覽會組委會頒發，表揚郭主席多年來對中國化粧品零售業界的貢獻。



郭少明博士獲《資本企業家》周刊頒發傑出年度企業家大獎，肯定其超卓的領導才能與務實的企業管治作風，同時嘉許郭氏的創新精神及社會承擔。



莎莎於2012年首次榮登亞洲《福布斯》雜誌公佈之亞洲中小企業200強排行榜，足證集團歷年成就獲得公眾及業界肯定。



莎莎連續三年獲《亞洲貨幣》雜誌選為香港最佳管理企業。陸楷先生亦獲頒香港最佳執行官殊榮。

500 the 2013 LIST

of Hong Kong's power elite

郭少明博士及郭羅桂珍博士，雙雙晉身《Hong Kong Tatler》雜誌舉辦的2013年香港最具影響力人士500強。

莎莎首次在《投資者關係》雜誌的2012/13年度投資者認知調查中，獲選為亞洲區首50家最佳投資者關係企業，排行第25位。而於大中華區首30家最佳投資者關係企業排名中，集團則由去年的第43位躍升至本年的第20位。



其他排名：

- 香港最佳投資者關係公司第五位；
- 大中華區中小型上市公司投資者關係至尊大獎第八位；
- 大中華區消費者產品及服務行業最佳投資者關係公司第五位；
- 陸楷先生名列香港最佳首席執行官第七名；
- 集團企業傳訊及投資者關係總監張靜嫻小姐名列香港最佳投資者關係專員第五名。



莎莎於《亞洲企業管治》雜誌舉辦的「第三屆亞洲卓越表揚大獎」中，連續第二年獲選為最佳投資者關係公司(香港)。



莎莎再次於僱員再培訓局舉辦的「2012-13年ERB人才企業嘉許計劃」中獲頒授人才企業殊榮，表揚集團在人力培訓與發展的超卓表現。莎莎將繼續由2013年4月至2015年3月的兩年期間獲本嘉許計劃認證。



恒生可持續發展企業指數系列 2012 - 2013成份股

集團於2012年連續兩年成為恒生可持續發展企業基準指數成份股。



莎莎於財華社與騰訊網合辦的「2012年度港股100強評選」中，榮獲股東回報率十強殊榮。

獎項及榮譽



集團2011/12年報榮獲以下獎項：

- 於「2012年度國際銀河年報大獎賽」中，勇奪封面設計金獎及化粧品零售組別銀獎。大獎賽由國際傳播藝術與科學學院／MerComm, Inc.主辦。



- 於「2012-13年度國際水星專業傳訊大獎賽」，榮獲內頁設計榮譽獎。大獎賽由國際傳播藝術與科學學院／MerComm, Inc.主辦。



莎莎二度禪聯香港公益金2011/12年度最高籌款機構第四名，肯定集團於過去一年致力推動公益金籌款活動的貢獻。

在《鏡報》月刊於2013年主辦的「第二屆傑出企業社會責任獎」中，郭少明博士榮獲傑出企業家社會責任獎，嘉許其歷年在企業社會責任上的貢獻。莎莎亦同時獲頒傑出企業社會責任獎。





零售品牌榮譽



Retail Asia-Pacific
TOP 500

在《Retail Asia》雜誌、畢馬威會計師事務所及國際調研公司Euromonitor 2012年「亞太區500大零售商」排名中，莎莎現為亞洲最大的化粧品連鎖店，並為香港十大零售集團之一。



集團於《明報》「卓越企業品牌選舉2012」中勇奪香港個人護理零售類別評選團大獎，同時榮獲香港良心僱主品牌殊榮，是集團連續第六年於該選舉中獲獎。



東周刊
E A S T W E E K



**大中華
優秀品牌大獎
2012**

集團榮獲《東周刊》頒發「大中華優秀品牌大獎2012」，表揚莎莎的品牌成就及其於大中華地區的優秀表現。



**TVB Weekly
傑出企業形象大獎 2012**
Outstanding Corporate Image Award 2012

集團於《TVB周刊》舉辦的「2012年傑出企業形象大獎」中，榮獲傑出企業形象大獎。



莎莎榮獲由中華傳媒CMN聯合體及港澳自由行組委會聯合頒發的化粧品行業「2012年最受遊客歡迎－港澳卓越品牌」殊榮。

獎項及榮譽

莎莎於新城財經台及深圳電台合辦的「最受歡迎香港亮麗消費品牌大賽」中榮獲化粧品專門店組別大獎。



在香港旅遊發展局、優質旅遊服務協會及湖南衛視合辦的「2012網選十大最受歡迎香港優質商戶選舉」中，莎莎為十大得票最多的商戶之一。



sasa.com憑藉去年出眾的海外營銷策略，獲Google頒發「2012年最佳海外營銷獎」。

sasa.com與Google多年合作、互相支持，獲Google頒發「年度合作夥伴」。

在中國質量報出版的3.15年度報告中，莎莎名列消費者信任的公司之一。

莎莎在日本時裝雜誌《Bea's Up》舉辦的「年度最佳口碑推廣活動」中勇奪冠軍。

莎莎榮獲馬來西亞國內貿易、合作與消費事務部頒發「2012年度公平價格商店認證的美譽」。



優質服務



集團旗下「科麗妍」La Colline專門店於香港零售管理協會舉辦的「2012年神秘顧客計劃」中，成為首家獲頒卓越成就獎的企業，並連續八年榮獲化粧品店組別最佳服務零售商大獎殊榮。

另外「科麗妍」La Colline專門店亦於2012年較早前的7至9月被譽為行業服務領袖。



「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店於香港零售管理協會「2012年11月至2013年1季度調查神秘顧客計劃」，在化粧品店組別中獲選為行業服務領袖。

在化粧品店組別中獲選為行業服務領袖。



莎莎美容顧問張海珍小姐親身演繹集團的優質服務精神，成為「2012年傑出服務獎」

中化粧品店組別基層級別得主。

莎莎員工服務備受客戶讚賞，於新加坡零售商協會主辦的「卓越服務大獎2012」中獲頒39個金獎和27個銀獎。



集團於《東周刊》舉辦的「2013年度香港服務大獎」評選中，榮獲自由行之選殊榮，也是集團自2007年起第五度在該評選中獲得嘉獎，盡顯集團歷年來在該界別中的領導地位。



莎莎店舖助理主管梁惠薇小姐，於香港優質顧客服務協會舉辦的「2012年優質顧客服務大獎」中，勇奪櫃員服務組別傑出個人獎。



集團獲神秘顧客服務協會頒發「微笑服務企業」證書，足證莎莎優質服務廣受顧客及業界認同。

獎項及榮譽

莎莎獨家產品
榮獲的獎項：



香港

2012年Cosmopolitan
Best of the Best
Beauty Awards

La Colline White Flash

雪肌瑩膚深層修護套裝
最佳色斑修護大獎

GoodSkin Labs Z-Pore™

毛孔瞬間細緻霜
最佳緊緻毛孔大獎

2012年Men's Uno
Regional Grooming Awards

*NATIO*澳洲男士沐浴露
最受歡迎沐浴露

2013年Jessica Code
Excellence Award

瑞士葆麗美極緻膠原全效面霜
最佳緊緻面霜大獎

中國大陸

2012年《Bea's UP》雜誌美容美粧品大賞

霓淨思玻尿酸保濕液

「年度口碑大賞」

瑞士蜜黛詩溫泉注氧睡眠面膜

「年度口碑大賞」

瑞士葆麗美亮膚光彩美肌昇華露

「年度口碑大賞」

2012年《秀美的Biteki》雜誌睫毛膏新品大評測

*Cyber Colors*豐盈捲翹防水睫毛膏

最纖長睫毛膏

新加坡

2012年《Harper's
Bazaar》雜誌

肌肽秀三分鐘亮肌煥膚去角質護理

最佳煥膚去角質護理

*GoodSkin Labs Z-Pore™*毛孔瞬間
細緻霜

最佳毛孔緊緻底霜

*GoodSkin Labs*日夜煥采修護眼霜

最佳眼霜

泉肌海洋膠原蛋白飲料10,000mg

最佳亮白方案

2013年《The Singapore Women's
Weekly》雜誌最佳美容產品

*GoodSkin Labs Z-Pore™*毛孔瞬間細緻霜

最佳毛孔隔離霜

瑞士蜜黛詩溫泉注氧舒緩眼霜

最佳眼霜

霓淨思毛孔緊緻精華

最佳毛孔緊緻護理

霓淨思粉刺溶解精華

最佳毛孔緊緻護理

霓淨思玻尿酸保濕洗面乳

最佳潔面乳(一般皮膚)

瑞士葆麗美億能量激白緊緻修護療程

最佳重點擊退黑斑護理



馬來西亞

Malaysia Women's Weekly Best Beauty Buys

- Cyber Colors*眼部卸粧液
最佳眼部卸粧液
- 瑞士蜜黛詩溫泉注氧睡眠面膜
最佳抗衰老面膜
- 瑞士葆麗美億能量激白膠原眼部密集護理
最佳抗衰老眼部護理

Harper's Bazaar Beauty Awards

- 瑞士葆麗美活氧細胞生肌昇華露
最佳乳液

CLEO Beauty Hall of Fame

- 霓淨思彈力豐潤化粧水
最佳抗衰老化粧水

台灣

2012年《柯夢波丹》雜誌開架醫美大賞

- 瑞士葆麗美活氧光采新肌昇華露
特殊保養

2012年BEAUTY美人大賞入圍

- GoodSkin Labs*日夜煥采修護眼霜
眼部保養賞
- Goodskin Labs*緊緻淡紋抗皺霜
抗衰老賞

2012年BAZAAR抗老大賞

- Skinpeptoxyl* 全效緊緻撫紋眼霜
最佳眼霜類

2013年Men's Uno Awards

- NATIO*澳洲男性勁酷沐浴露
最佳沐浴乳

大事年表



1998

- 馬來西亞首間店舖開業。

1978

- 郭羅桂珍女士及郭少明先生在香港一個40平方呎的「莎莎」化粧品櫃位開展化粧品零售業務。



2000

- 「科麗妍」La Colline專門店開業。
- sasa.com網站啟用，讓顧客可隨時在網上選購美容產品。



1990

- 首間「莎莎」化粧品店於香港銅鑼灣開業。

1992

- 首間分店於香港尖沙咀開業。

1997

- 6月於香港聯交所主板上市，股份獲超額認購逾500倍。
- 澳門、台灣及新加坡首間店舖開業。



2002

- 莎莎獲委任為於全球居領導地位的尊貴品牌之一「伊莉莎伯雅頓」Elizabeth Arden的香港及澳門市場獨家代理商。



2005

- 中國大陸首間店舖於上海開業。

2006

- 中國大陸首個「瑞士葆麗美」Suisse Programme美容專櫃開業。



2008

- 莎莎集團30週年誌慶。
- 亞洲地區第100間店舖。

2009

- 首間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店於香港開業。

2010

- 「莎莎」店舖於天津、宜昌、寧波及紹興開業，零售網絡遍及中國大陸10多個城市。



2011

- 「莎莎」店舖於青島、瀋陽、鎮江、銀川、廈門、石家莊、鄭州、福州、常州、廣州、泰州、太原及大慶開業，零售網絡遍及中國大陸20多個城市。
- 亞洲地區第200間店舖。
- 莎莎成為恒生可持續發展企業基準指數成份股。



2012

- 中國大連、晉江及哈爾濱首間「莎莎」店舖開業。
- 全亞洲最大的旗艦店於香港佐敦開業，店舖面積達12,000平方呎。

2013

- 莎莎集團35週年誌慶。





Méthode **SWISS**
BEAUTY CARE





主席獻辭



↑ 19.7%

7,669.8 百萬港元
集團營業額

↑ 19.7%

825.6 百萬港元
集團年內溢利

46.4%

集團毛利率

260 個銷售點
位於亞洲

本人欣然宣佈，莎莎國際控股有限公司在截至2013年3月31日止財政年度（「本財政年度」）繼續錄得穩健增長，表現理想。集團業績於本財政年度再創新高，營業額上升19.7%至76億6,980萬港元，溢利增長19.7%至8億2,560萬港元。集團的亞洲業務發展令人欣喜，現時零售網絡已擴展至260間店舖，正好為莎莎創業35年誌慶。集團表現領先亞洲，且已穩站區內最受歡迎化粧品零售集團的地位。

集團致力為股東創造滿意及穩定的回報。董事會欣然建議派發末期股息每股5.0港仙及特別股息每股9.0港仙，連同已付的中期股息每股2.5港仙及特別股息每股4.5港仙，本財政年度的年度股息總額為每股21.0港仙。

市場透視

過去數十年來，我們見證了化粧品行業不斷演變，一日千里。化粧品及美容產品已一洗過去奢侈品的形象，漸漸成為生活上必不可缺的日用品。這種演變意味著化粧品行業越來越具備抵禦經濟氣候變化的能力，表現持續超越整體市場。

香港方面，中國大陸旅客訪港總次數中有逾半為即日往返旅客，數目超越過夜旅客。與此同時，零售市場繼續受惠於訪港大陸旅客人數的整體強勁增長。當中即日往返大陸旅客的平均消費金額較長途過夜大陸訪港旅客為低，並以購買日用品為主，故此，我們致力研究並重新為產品策略佈局，如推出更多價格較優惠的產品以提升效益和效率。這靈活策略有助集團抓緊需求與日俱增的機遇，同時鞏固銷售平台，加上集團一直以致力於滿足顧客需要，不斷提升產品組合及服務，贏得本地顧客及旅客的信任和忠實支持，讓集團穩健的銷售增長得以持續。

隨著大陸旅客的結構變化，我們的零售網絡亦因而有策略性調整，集團在傳統購物區以外建立據點。此策略令我們能在租金較合理、機會更多更廣的地區回應不同的市場需求。一直以來，集團以一貫的宗旨滿足顧客需求，提升產品組合及服務，並視此為使命。因此，本財政年度再一次證明我們善於滿足本地顧客及遊客的需求。

在集團審慎建立的零售網絡支持下，我們於年內在香港以外的市場錄得穩定的銷售增長。港澳地區以外市場分部所帶來的營業額由13億1,240萬港元增加19.5%至15億6,840萬港元。集團的整體策略是繼續在香港核心市場以外地區鞏固業務基礎，為未來發展做好準備。為達成此項目標，我們正著力提升集團的規模擴展能力，包括在集團各個營運環節中實施品質管理系統，統一工作流程及文件處理格式。有關措施不僅改善經營效率，亦有助我們達成各項業務目標。集團亦已落實監控程序，以改善管理效益及把風險降至最低。

此外，我們繼續在人力資源及知識基礎上投放資源，以保持集團的優勢，幫助我們推動業務增長。人手不足一直是香港零售業面對的主要挑戰。為減少員工流失及降低職位空缺率，我們舉辦新聘人員分享會以加強團隊關係，並進行員工滿意度調查，藉此幫助集團瞭解及回應員工的事業抱負及個人發展需要。我們連續12年舉辦管理見習生計劃，為每名管理見習生制定清晰的事業發展方向，令他們擁有更大的事業滿足感。為提升員工實力，集團亦不斷推出多項職能培訓及發展計劃。

主席獻辭

中國大陸市場方面，我們繼續建立業務基礎和鞏固規模擴展能力，並銳意就瞬息萬變的市場調整集團策略。集團致力在此平台上繼續發展，力求掌握這個朝氣勃勃而前景遠大的機會，創造輝煌碩果。為支持集團擴展店舖網絡和市場滲透，我們已在國內各個營運版塊進一步強化本地管理團隊。集團亦投資於市場推廣，以支持我們在市場上的自家品牌，並首次就國內市場委任特定的「瑞士葆麗美」Suisse Programme品牌代言人。

年內，我們繼續於新加坡、馬來西亞及台灣地區建立店舖網絡和推動銷情。然而因應當地市場狀況，有關投資只能緩步前進。集團其中一項主要優先處理目標，是透過雙向發展傳統及數碼平台的市場推廣工作，繼續鞏固莎莎的品牌優勢。在集團的電子商貿業務方面，我們成功滲透世界各地更多市場，並繼續擴闊客戶基礎，帶動銷售持續增長。

展望未來

有鑑於全球多個地區的經濟情況仍未見明朗，而預期消費者情緒恢復需時，2013/14財政年度將是充滿挑戰的一年。幸而多個主要經濟體（包括香港）在過去數月的表現均呈向穩跡象，加上化粧品市場一直頗具抗逆能力，因此我們對業務前景仍然審慎樂觀。集團將靈活、果斷地應對未來的市場挑戰，按照積極審慎的策略進一步擴展業務。

憑藉集團獨有的市場定位，加上香港核心市場的穩固基礎，我們致力打造莎莎品牌，並積極發展海外市場的業務。集團以提升市場份額、推動銷售增長為目標，希望提高海外市場對集團的貢獻。在香港行之有效的業務模式已成功套用至馬來西亞市場，近年來為集團帶來了穩定及令人滿意的回報。為提升規模擴展能力以支持現在以至未來的可持續增長，我們將繼續投放資源，並利用最先進的資訊科技提升整個集團的營運流程，使其更具效率，強化集團的監控能力。

儘管集團所在的大部分市場中，租金全面上調，我們透過持續提升生產力及毛利率，繼續新店開業的步伐，積極有序地建立零售網絡。集團其中一項令人雀躍的嶄新嘗試，是在香港以生活概念店的模式開設新店。此舉同時加強莎莎獨有的市場定位，強化其作為一站式美粧專門店零售商的形象。我們相信此概念店將可進一步鞏固莎莎的品牌形象、吸引更多國際品牌與集團合作，並開發及建立更廣泛及更忠誠的客戶基礎。

放眼將來，我們將繼續專注於品牌管理，為客戶提供最佳購物體驗和最優質產品。集團將不斷提升自家品牌的長遠品牌形象，並鞏固與供應商及美粧品牌的緊密合作關係，為他們提供全方位品牌管理服務及方案，全面照顧由建立品牌形象、市場推廣，以至銷售及分銷的流程。



集團於本年內努力減低存貨水平。我們成功就過往年度的存貨策略作出檢討和調整，使存貨週期大幅縮短14天至110天。我們將繼續採取嚴謹的方針管理來年的庫存風險及現金流量。

為配合莎莎「締造美麗人生」的使命，集團正於公司內建立強而有力的企業社會責任文化，旨在把有關訊息弘揚到社區層面。集團在剛過去的財政年度取得突破，於2013年宣佈推出新慈善項目「莎莎美麗人生慈善基金」，承諾更投入地參與和社會上與弱勢社群相關的計劃。集團於來年的首個慈善活動是由保良局為年輕女士舉辦的「美麗希望」計劃，計劃的目的是透過幫助年輕女士培養正面的人生態度，鼓勵社會人士重視關愛別人，為社會帶來「美麗」和「快樂」。

結論

全賴同事與專業管理團隊的不懈努力和前瞻遠見，集團才得以在此競爭激烈且變化不斷的市場中應付各種挑戰。本人深信，憑藉我們穩健的財政基礎、對抗逆境和靈活應對的能力，配合我們的擴展策略和審慎的成本控制措施，集團定可應付任何在未來出現的挑戰。莎莎集團一直以來都在不同經濟情況的交錯洪流中航行。我們將繼續致力擴展業務、從環球市場搜羅優質新穎的產品，提供世界級客戶服務、為客戶創造非凡滿足的購物體驗，用心保持集團在亞洲化粧品零售行業的領導地位。

藉此機會，本人謹向整個莎莎團隊，包括員工及管理層特別致謝。他們於年內為實現集團目標和願景表現出過人的忠誠和使命感。憑藉同事上下一心、創意不絕，莎莎集團方能一直堅守對股東的承諾，在現在與未來日子為股東創造可持續的價值增長。



郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁
香港，2013年6月20日







Fragrances



管理層討論及分析



於本財政年度，集團營業額由去年的64億510萬港元增加19.7%至76億6,980萬港元，業績表現受惠於香港及澳門核心市場的強勁增長。港澳地區的零售銷售額由49億3,810萬港元上升至59億6,590萬港元，按年增長20.8%；而中國大陸的營業額則由2億9,070萬港元增長至3億5,630萬港元，錄得22.6%的按年升幅。集團零售網絡店舖數目由249間擴展至260間，淨增加11間。

集團年內溢利為8億2,560萬港元，較上一財政年度的6億8,970萬港元增長19.7%。集團每股基本溢利為29.3港仙，而上一財政年度則為24.6港仙。集團全年整體毛利率由去年的45.2%上升至46.4%，而集團的純利率則維持於10.8%。建議末期及特別股息合共為每股14.0港仙。

集團於年內取得多項卓越成就。於2012年9月，集團連續第二年獲納入為恒生可持續發展企業基準指數成份股。集團榮登《亞洲福布斯》雜誌(Forbes Asia)「亞洲中小企業200強」(Asia's 200 Best Under a Billion)之列。莎莎亦於2012年度《亞洲貨幣》雜誌(Asiamoney)最佳管理企業評選中，連續三年分別榮獲香港小型及中型公司中的「最佳管理企業」，而集團首席財務總監及執行董事陸楷先生亦於評選中贏得「香港最佳執行官」(Best Executive in Hong Kong)美譽。集團在《亞洲企業管治》雜誌(Corporate Governance Asia)舉辦的「2013年第三屆亞洲卓越表揚大獎」中，為14家獲選為「最佳投資者關係公司(香港)」的公司之一。此外，莎莎在權威刊物《投資者關係》雜誌(IR Magazine)的2012/13年度亞洲投資者認知調查(Investor Perception Study Asia 2012/13)中，首次入選「亞洲區50強」，排名第25位；於「大中華區30強」中則穩踞第20位。



市場概覽

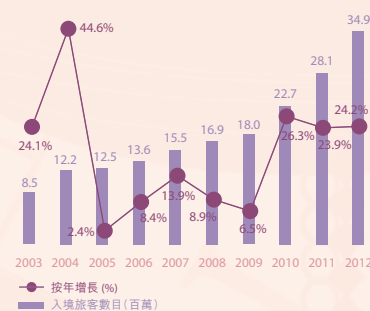
香港

於2012年，香港本地生產總值溫和增長1.5%。外圍環境繼續成為拖慢增長的主因。2012年中歐洲主權債務危機情況急轉直下，加上歐元區經濟衰退、美國經濟復甦持續緩慢，以及中國大陸及其他亞洲經濟體系增長放緩，令經營環境挑戰重重。根據政府預測，2013年經濟增長將超越2012年，達1.5%至3.5%，惟速度仍未及過去10年平均4.5%的增長率。

於2012年，訪港大陸旅客人次增加24.2%，強健增幅主要由入境不過夜大陸旅客人次上升36.6%帶動。入境不過夜大陸旅客佔整體大陸旅客的比例一直穩步上揚，2012年佔比為56.7%。

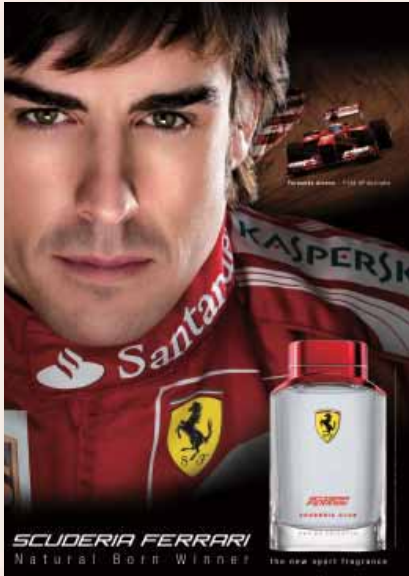
藥品及化粧品增長於2012年保持穩健，增長15.0%，表現優於整體零售市場的9.8%。在2013年首季，藥品及化粧品錄得10.9%的增長率，而整體零售市場增長率則為13.9%。

訪港中國大陸旅客



資料來源：香港旅遊發展局

管理層討論及分析



中國大陸

中國大陸的國內生產總值增長於2013年首季放緩至7.7%，惟仍高於中國政府的2013年全年增長目標7.5%。增長放緩主要由於政府對內推行宏觀經濟調控及外圍經濟疲弱所致。

中國大陸經濟亦同時面對中國兩大出口市場的不利影響，包括歐洲的債務危機及美國的緩慢經濟復甦。根據中華人民共和國國家統計局的資料，零售銷售額增長繼續保持溫和。在2013年1月至3月期間，零售銷售額增長維持於12.4%，2012年同期數字為13.2%。

新加坡

於2012年，新加坡的國內生產總值增長率放緩至1.3%，主要由於外向型行業疲弱所致。當地政府預測2013年全年國內生產總值增長為1%至3%。於2012年，醫療用品與化粧品增長達10.6%，對比2.3%的整體零售銷售額增長而言，表現可謂逆流而上。

馬來西亞

儘管外圍環境挑戰重重，馬來西亞經濟於2012年受內需刺激帶動，錄得較高的5.6%增長率，抵銷了外圍疲弱環境的負面影響。於2012年，在私營機構開支的支持下，零售業錄得7.4%增長。根據馬來西亞國家銀行預測，該國經濟於2013年將以5%至6%的速度擴張。

台灣地區

於2012年，台灣地區經濟增長1.3%。當地政府預計，由於本地出口及消費意欲均有改善，2013年本地生產總值增長將加快至2.4%。於2012年，藥品及醫療用品以及化粧品的零售銷售額增長持平；整體零售額在同期錄得2.4%增長。

零售及批發業務

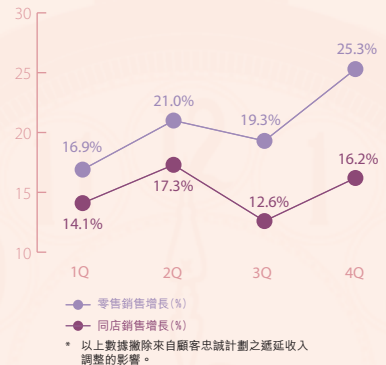
香港及澳門

於本財政年度，莎莎在港澳地區市場繼續穩踞領導地位，而港澳市場繼續為集團的營業額與盈利提供最大貢獻。港澳市場零售銷售額由49億3,810萬港元按年增長20.8%至59億6,590萬港元，同店銷售增長為15.0%。交易宗數與平均每宗交易金額均有增加。

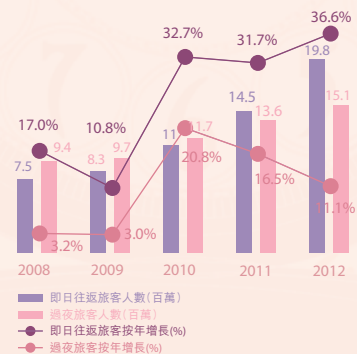
業績表現良好主要由於化粧品銷售具抗逆增長的能力，表現優於香港整體零售銷售總額，以及集團擁有相對競爭力，使集團能擴大市場份額。儘管去年銷售增長率接近30%，對比基數頗高，但集團繼續受惠於本地顧客及中國大陸顧客銷售增長，零售銷售額得以保持升勢。

2012年，大陸訪港旅客人數增加24.2%，而過夜大陸旅客及入境不過夜大陸旅客人次分別增長11.1%及36.6%。國內通脹高企加上美元疲弱均推動旅客消費金額加大。中國大陸較低線城市訪港旅客人數持續增加，由於此類旅客消費力較低，而香港化粧品不但價格具競爭力而且品質優良，因而較易吸引此類旅客。因此，整個財政年度來自國內顧客的交易宗數及平均每宗交易金額分別增長18.6%及8.4%。

2012/13財政年度
港澳零售銷售增長
及同店銷售增長



即日往返及過夜
中國大陸訪港旅客增長



資料來源：香港旅遊發展局



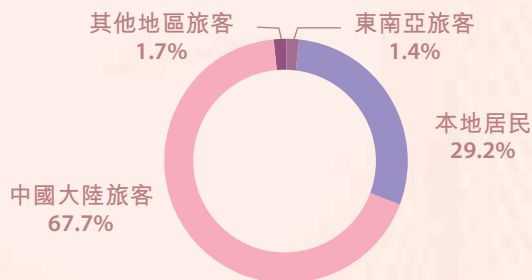
管理層討論及分析



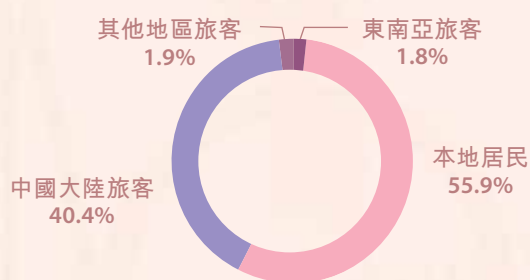
莎莎一方面繼續受惠於化粧品及美容產品需求的持續增長，另一方面集團定位鮮明，有利捕捉大陸旅客與日俱增的化粧品消費。憑藉莎莎成功滲透非旅遊區的成功經驗，我們繼續受惠於此業務策略，尤其是新界地區。莎莎的品牌及知名度，讓我們得以與主要地產發展商保持緊密合作關係，進駐優質商場。此外，集團於2011年5月推出的尊貴會員積分獎賞計劃（「顧客忠誠計劃」），亦有效吸納更多尊貴會員，建立顧客忠誠度，推動來自尊貴會員的銷情，令集團得益。

我們去年密切及審慎地管理經營成本於可控增幅內。店舖租金成本佔銷售額百分比由10.1%增加至10.3%，乃由於本財政年度有20份新續租約，而平均租金增幅約為35%；而去年續租租約亦對本財政年度有全期性影響。為挽留表現優良和經驗豐富的員工，集團提升了表現獎勵計劃，令前線及後勤員工成本上升；加上零售業嚴重缺乏人手，兩者均繼續推高成本。基於租金不合理地大幅上調，集團於過去兩年關閉多家舊店，其後再加開更多新店，裝修成本及折舊因而上升。

港澳零售銷售－顧客組合(按銷售額)



港澳零售銷售－顧客組合(按交易宗數)



整體而言，我們有策略而審慎地擴張店舖網絡，並同時考慮市場需求，以滿足規模與日俱增的客戶群及日益上漲的成本。集團的「莎莎」店舖於年內淨增加10間。於2013年3月31日，集團共有97間「莎莎」店舖(其中八間位於澳門)，另有一間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店及一間「科麗妍」La Colline專門店。

中國大陸

集團在中國大陸的營業額，得到新店開業與店舖及前線員工生產效率不斷改善推動，於本財政年度增長22.6%(按當地貨幣計算為21.9%)至3億5,630萬港元(相等於人民幣2億9,010萬元)。同店增長繼續持平。本財政年度首三季的店舖生產力顯著改善。同店銷售增長自2011/12財政年度首季的負增長轉為2012/13財政年度首三季的正增長，而相較去年錄得的虧損，2012/13財政年度「莎莎」店舖在店舖層面錄得經常性盈利。

然而，我們於2012/13財政年度第四季在銷售及同店銷售均錄得負增長，此乃由於我們更專注於自家品牌銷售、著力建立品牌及避免大幅減價所致。第四季銷情放緩，代表我們於全面執行此業務策略時有不足之處，尤其需要加強員工培訓、進一步提升服務水平。儘管如此，建立專有品牌以及更謹慎制訂宣傳及定價策略雙管齊下，對銷售的影響逐漸轉為正面。我們相信，此策略在長遠而言此市場將可提升集團價值。



管理層討論及分析



於本財政年度，我們繼續就規模擴展力而在營運流程、系統、自動化及資源管理上投放資源，以支持未來增長。儘管店舖貢獻增加未能抵銷經常性開支的增幅，我們在控制虧損上取得成功，由上一財政年度的人民幣3,130萬元收窄至2012/13財政年度的人民幣3,010萬元。更令人鼓舞的是，我們得到香水供應商更大程度支持，並於上海舉辦第二屆莎莎「香水奧斯卡」主題活動及頒獎典禮，提升莎莎在香水零售市場的品牌地位。

由於本財政年度下半年中國大陸宏觀環境相對較弱，我們靈活調整擴展店舖網絡的步伐。我們在2012/13財政年度內繼續整固零售網絡，關閉了一些表現欠佳的店舖和百貨公司專櫃。年末，集團已進駐中國大陸26個城市，遍佈13個省份，在四大地區營運版塊上設有53間「莎莎」店舖及九個「瑞士葆麗美」Suisse Programme專櫃，同期「莎莎」店舖與「瑞士葆麗美」Suisse Programme專櫃有15個新開及21個關閉。

新加坡

年內，集團於新加坡市場的營業額增長5.5%(按當地貨幣計算為4.9%)至2億5,540萬港元(相等於4,080萬新加坡元)。同店銷售額按當地貨幣計算增長2.0%，而毛利率則增加至53.6%。銷售增長放緩主要源於新加坡政府的限制外勞措施，拖低店舖層面的生產力。

於2013年3月31日，「莎莎」網絡繼續由21間店舖組成，惟我們採取較大店舖的經營模式，為店舖重新定位以提升形象、改善舒適度、增加店舖的吸引力，並提供更理想的購物體驗，令店舖更廣受發展商認同。店內產品陳列更趨完善，可見我們與品牌擁有人關係越加密切。我們在裕廊坊(Jurong Point)開設全新生活概念店，規模為新加坡之最。生活概念店模式亦應用於翻新現有店舖，繼續有策略地優化莎莎品牌。上述措施深受顧客歡迎。我們亦推出更多市務活動刺激銷售，除了新產品發佈會及路演，我們也採用了更多社交媒體作產品宣傳，還有博客評論及派發試用裝贈品。

馬來西亞

馬來西亞市場的營業額增長24.0%(按當地貨幣計算為25.7%)至3億1,820萬港元(相等於1億2,690萬馬來西亞馬幣)。同店銷售額按當地貨幣計算增長1.8%。毛利率則下降至50.7%。為通力建立「莎莎」品牌與獨家銷售品牌、擴闊客戶基礎，我們推行了多種刺激銷售的市場推廣活動，包括社交媒體、與購物商場、供應商及媒體合作，以及代言人及公關活動。我們加強推廣獨家身體護理品牌，提升品牌表現。集團獨家銷售的纖體品牌Collistar已躍居馬來西亞市場的最受歡迎品牌之列。

集團近年一直積極開拓新市場，而於2012/13財政年度，我們的店舖網絡成功擴展至馬來西亞東部，年內淨增加店舖達五間。該等店舖進一步提高莎莎品牌於馬來西亞的知名度和曝光率。年末，我們在馬來西亞共有50間「莎莎」店舖。



管理層討論及分析



台灣地區

於本財政年度，集團在台灣市場的營業額上升12.7%(按當地貨幣計算為13.0%)至2億5,460萬港元(相等於9億6,630萬台幣)。按當地貨幣計算的同店銷售增長下跌1.5%。毛利率則由44.1%上升至44.4%。

2012年台灣地區經濟仍然滯緩且消費氣氛疲弱。銷售增加主要來自新開店舖。然而，由於未能成功提升毛利率，盈利能力受到影響。為帶動店舖人流及吸引顧客重覆惠顧，我們與當地供應商緊密合作，積極推廣知名品牌產品。莎莎邀請32個著名香水品牌參與2012年度莎莎「香水奧斯卡」主題活動，參與品牌數目為歷年之冠。此舉進一步鞏固我們在台灣香水市場的地位。集團於年內淨增加兩間店舖。於2013年3月31日，我們在台灣地區共有28間「莎莎」店舖。

電子商貿 – sasa.com

sasa.com的營業額為3億8,390萬港元，較上一財政年度增升29.2%。於上一財政年度，集團成功開拓新市場。於本財政年度，我們透過本地化營銷策略繼續滲透於多個市場。經營溢利率受壓，主要由於年內調遷倉庫，最後須同時運作兩個倉庫所致。為刺激銷售，我們推出更多折扣與免運費優惠的推廣活動。

集團重新推出顧客忠誠計劃，引入更多目標明確的市場推廣計劃，並優化銷售渠道，推動銷售增長及重覆惠顧顧客數目上升。同時舉辦特色宣傳推廣活動，如贊助在澳洲舉行的演唱會，有助提升品牌於區內的知名度。我們善用點擊率高的社交網站和活躍的網上群組，確保集團品牌與忠誠顧客保持良好聯繫。

品牌管理

莎莎的品牌管理業務著眼於集團自家品牌及獨家代理與獨家分銷國際品牌的管理，範疇包括品牌建立、市場推廣、銷售及分銷。

年內，集團的自家品牌、獨家代理與獨家分銷品牌(統稱為獨家品牌)銷售額穩步上升22.0%，佔集團總零售銷售額42.5%，去年數字為41.9%。集團的策略是分配更多資源於銷售及推廣最具增長潛力的獨家品牌，成功帶動自家及獨家分銷品牌產品的銷售增長。我們繼續以緊貼市場趨勢為重心，推出時尚潮流新產品，迎合不同顧客群的需要。增加年輕及大眾化產品的選擇，有助推動獨家品牌增長。我們將繼續採取產品種類多元化的策略、增加對不同顧客群的吸引力，如年輕顧客及喜歡居家自助美容的顧客群。

為進一步鞏固我們的市場推廣平台，我們委任了新的「瑞士葆麗美」Suisse Programme代言人。集團亦為香港、中國大陸及台灣地區的顧客推出微信「莎莎」官方QR碼作為獨立的電子商貿平台，讓各地顧客可獲悉最新的活動及推廣優惠資料。



管理層討論及分析



展望及策略

集團預期下一財政年度將具挑戰性。中國經濟迄今仍未見強勁復甦的跡象。然而，集團化粧品業務保持穩健，尤其是香港地區。由於集團產品質量可靠、產品選擇多元化，加上在經濟疲弱的環境下，大陸訪港旅客希望作出明智的消費選擇，我們預期銷售額將會持續增長。整體而言，集團預期來年表現將基於香港市場的實力而繼續呈現增長動力。然而，由於成本壓力、香港市場的零售舖面空間及人力資源短缺的關係，利潤壓力尚存。其他市場亦正出現零售人才短缺的問題，尤其是新加坡。

集團的往績顯示，我們於香港的優秀經營模式及定位可套用於香港以外的馬來西亞市場。集團已在馬來西亞取得優於市場的表現及盈利能力，表現媲美香港。我們希望將此成功模式套用於其他市場，為集團業績帶來理想貢獻。因此，我們將繼續審慎擴展區內店舖網絡，並透過與美粧品牌擁有人更緊密合作，加強品牌與產品組合，從而鞏固集團作為亞洲化粧品零售集團的領導地位。

作為恒生可持續發展企業基準指數成份股，集團將致力制訂可執行的可持續發展策略，包括將環保措施融入集團的整體營運當中。

香港及澳門

香港正在進行多項主要基建項目，包括啟德國際郵輪碼頭、廣深港高速鐵路、港珠澳大橋及香港國際機場擴建項目，它們將加強香港與經濟正快速增長的珠三角地區及其以外地區的聯繫，為大陸旅客訪港購物提供更多便利，鞏固香港作為大陸旅客「最受歡迎購物天堂」的美譽。

莎莎的核心業務為護膚品及化粧品，此產品類別已證實甚具抗逆能力。集團以香港為核心市場，香港政府對2013年經濟增長的預測為1.5%至3.5%，高於去年的1.5%。因此，本地消費應能為我們提供合理增長。我們預期，由於大陸訪港旅客人數穩步上升，大陸旅客於香港的化粧品消費亦相應持續增長。此增長會進一步刺激集團的香港業務。由於租金增長放緩，集團將有機會於旅遊地區擴展零售面積。

集團將繼續在非旅遊地區的住宅商場開設新店，以捕捉華南地區入境不過夜旅客人數的快速增長。我們的全新生活概念店將有助建立集團品牌，為顧客提供更多增值服務，並以特許經營方式與一線國際品牌建立突破性的合作關係。合作將有助集團接觸國際品牌的新顧客群，並開發新業主所服務的市場客群，同時，莎莎亦可為國際品牌及新業主帶來顧客，達至雙贏。集團將繼續豐富獨家品牌組合，確保我們能不斷在具市場潛力的自家品牌及獨家銷售品牌產品上推陳出新。我們將透過優化產品組合、改善服務質素及利用市場推廣繼續建立品牌，從而進一步加強集團的競爭優勢。



管理層討論及分析



中國大陸

集團將繼續在中國大陸投放資源，進一步鞏固其在國內的市場地位，並提升規模擴展能力，以支持集團於這個發展迅速的化粧品市場中的未來發展。根據過去快速增長的經驗，我們將謹慎地微調集團策略，並在部份新開業店舖採用成本較低以及更具效率的精品概念店營運模式。集團亦將專注於更多暢銷產品及自家品牌，以及提高成本效益。

精品概念店的營運模式將有助提升莎莎在中國大陸的滲透率，讓集團能加快店舖擴展步伐、鞏固集團網絡，尤其是黃金地段。我們亦銳意加快滲透至市場滲透率仍屬偏低的較低線城市，並將繼續關閉表現欠佳的店舖及專櫃。

為改善於中國大陸市場的規模擴展能力，集團將分配更多資源以建立管理團隊，並加強後勤支援隊伍、營運版塊及地區管理團隊。我們將特別著重加強招聘工作和增加培訓節數，並以加強執行能力為重心。我們的目標是在廣州開設地區辦事處，以支援採購、市場推廣、培訓、人力資源及中國大陸的網上業務。集團亦將繼續實行自動化流程及系統。此外，我們將繼續就建立專有品牌形象作出投資，如委任「瑞士葆麗美」Suisse Programme新任代言人，並於中國大陸舉辦更多公關活動，借助社交媒體網絡的優勢。

豐富產品組合為我們的首要措施之一。我們將引入更多自家品牌產品及其他新品牌，打造更多多元化的品牌組合。我們相信，透過優化店舖的陳列方式以及推出更多市場推廣和促銷活動的合作，集團表現將可更上一層樓。我們將繼續與當地供應商、環球和地區的大型美粧集團供應商及美粧品牌保持緊密合作關係，以爭取更多國際知名的美粧品牌加盟，並引入更多獨家銷售產品和自家品牌產品，令集團的品牌組合更趨多元化。

海外市場：新加坡、馬來西亞及台灣地區

新加坡與馬來西亞方面，集團將繼續建立地方團隊，擴大產品組合及建立迎合市場需求的零售網絡，以提升服務質素及市場地位。在投資及建立自家品牌產品的同時，我們亦將與當地供應商緊密合作，提升有關品牌的生產力及集團的整體競爭力。

新加坡方面，集團將擴大店舖面積，並在店舖注入集團嶄新的生活品味概念，繼續建立規模擴展能力和盈利潛力。集團銳意運用全新的目標管理及持續系統，有系統地提升生產力及改善店舖和銷售人員的管理。

在馬來西亞，集團致力物色人流暢旺的地點開設新店，及擴展至新的地區。集團亦將加強員工的專業培訓，並通過引進高潛力的嶄新品牌和產品，藉以提升產品組合。

台灣地區方面，集團將繼續擴大零售網絡，藉以鞏固市場地位和提升未來增長潛力。現時中國大陸旅客主要以旅行團形式入境台灣，令集團未能顯著受惠。我們相信，隨着自由行旅客相對旅行團旅客的人數佔比上升，集團將更能把握中國大陸旅客入境所帶來的優勢。



管理層討論及分析

電子商貿 – sasa.com

sasa.com的主要策略包括進一步物色與知名網上購物網站的潛在合作機會，提升產品組合、強化核心競爭力及發展顧客忠誠計劃，進一步加強留住顧客。集團致力增加於社交網站的曝光率，並進一步將社交網站推廣融入集團各項市場推廣活動。同時，目標精準的市場推廣活動，將有助進一步細分顧客群及產品種類。

結論

多年來，集團在各種經濟環境下均屢獲成功，成績令人欽羨。我們加強成功業務模式，並把模式由核心業務套用至其他亞洲市場，這種應對挑戰變化的抗逆能力，將繼續標誌著我們穩健的財務狀況及管理層的遠見卓識。儘管中國大陸以至其他市場的經濟增長放緩，我們相信，憑藉我們行之有效的策略、對未來規劃付出的努力以及一貫的靈活性，莎莎定能於下一個財政年度及未來繼續創造發展佳績。



財務概況

資本及流動資金

於2013年3月31日，本集團權益持有人權益總額為19億7,550萬港元，其中包括16億9,280萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，現金及銀行結存累積達7億5,210萬港元，本集團營運資金為14億4,230萬港元。基於本集團有穩定的經營業務現金流入，加上現時手持之現金及銀行結存及可用之銀行信貸，本集團掌握充裕財務資源以應付來年預算發展計劃的營運資本。

於年內，本集團大部分現金及銀行結存均為港元、人民幣、馬來西亞馬幣、新加坡元、台幣、歐元及美元，並以一年內到期之存款存放於信譽良好的金融機構。此與本集團維持其資金之流動性之庫務政策相符，並將繼續對本集團帶來穩定收益。

財務狀況

2013年3月31日之運用資金總額(等同權益總額)為19億7,550萬港元，及年對年增長為21.1%。

本集團於2013年3月31日及2012年3月31日之槓桿比率均為零。槓桿比率為總負債減去現金及銀行結存後與總資產之比例。

庫務政策

本集團之理財政策是不參與高風險之投資或投機性衍生工具。年內，本集團於財務風險管理方面繼續維持審慎態度，並無銀行借貸。本集團大部分資產、收款及付款均以港元、美元、歐元或人民幣計值。根據已下了的採購訂單，本集團與信譽良好的金融機構簽下遠期外匯合約，藉此對沖非港元/美元進行之採購。本集團會定期檢討對沖政策。

本集團資產之抵押

於2013年3月31日，本集團並無資產於財務機構作抵押。

或然負債

本集團於2013年3月31日並無重大或然負債。

資本承擔

於2013年3月31日，本集團於購買物業、機器及設備有資本承擔合共2億2,970萬港元。





Cosmetics



Spring



董事及高級管理人員資料

「莎莎的成就背後有賴董事局及所有同事默默耕耘。他們的努力付出實在是集團成功的基石。」



* 審核委員會成員
△ 薪酬委員會成員
\$ 行政委員會成員
提名委員會成員
^ 風險管理委員會成員

執行董事

郭少明博士^{\$^}，銅紫荊星章，太平紳士

主席及行政總裁

60歲。郭博士於集團創立初期與太太郭羅桂珍博士共同經營莎莎，並於1997年6月成功將公司在聯交所上市。過去35年，莎莎在郭博士的領導下，發展至現時居領導地位的亞洲化粧品零售網絡。郭博士現任中國人民政治協商會議湖北省委員會委員、中華人民共和國香港特別行政區第十二屆全國人民代表大會代表選舉會議成員、選舉委員會批發及零售界別選舉委員、香港化粧品同業協會會長、執行顧問及永遠榮譽會長、香港美容業總會榮譽會長、國際斯佳美容協會聖迪斯哥中國分會榮譽會長、優質旅遊服務協會執行委員會副主席、香港商業專業評審中心創會名譽會長，及香港工商品牌保護陣線永遠榮譽會長。郭博士為香港中文大學新亞書院選任校董、香港大學基金遴選會員及香港理工大學發展基金董事局成員及永遠創會會員。郭博士於2012年獲中國商務部流通產業促進中心及中國美容博覽會組委會頒發「中國化粧品零售業特別貢獻獎」。郭博士於2011年獲香港董事學會頒發「2011年傑出董事獎—上市公司(香港交易所—非恒生指數成分股)類別」、為2007年DHL/南華早報香港商業獎「東主營運獎」得主，並為安永企業家獎中國2006「零售業企業家獎」得主。郭博士於2012年獲香港理工大學頒授大學院士銜、於2011年獲香港公開大學頒授榮譽工商管理博士學位，並於2008年獲香港嶺南大學頒授榮譽工商管理學博士學位。

郭博士熱心公益事務，為香港公益金董事會董事(2009-13年)、第二副會長(2011-13年)及籌募委員會主席(2012-13年)，香港愛滋病基金會董事局委員(2006-13年)及中國愛滋病防治行動香港委員會榮譽顧問(2006年起)及籌備委員會聯席主席(2006年及2009年)。

郭博士為本公司行政委員會及風險管理委員會主席，及本公司品牌管理及產品發展部高級副總裁羅建明先生的姐夫。郭博士為本公司控股股東Sunrise Height Incorporated和主要股東Green Ravine Limited的董事及股東(郭博士夫婦各佔此兩間公司50%股權)。郭博士亦同時擔任本集團若干附屬公司之董事。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於董事會報告內。除上述者外，郭少明博士於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

董事及高級管理人員資料

郭羅桂珍博士 ^{△#S^}，銅紫荊星章

副主席

59歲。集團創辦人，並為本公司行政委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會成員。郭博士累積逾37年營銷及推廣化粧品的經驗。憑藉廣泛的專業知識及多年化粧品零售經驗，郭博士首創開放式美容產品陳列概念，為顧客締造更寫意的購物體驗。郭博士主導集團市場推廣、營運管理、人力資源及員工培訓。郭博士現為香港化粧品同業協會名譽會長、廣東省婦女聯合會執行委員會委員、香港各界婦女聯合協進會(「香港婦協」)名譽會長、理事會理事及香港婦協女企業家委員會委員。郭博士於2012年獲國際斯佳美容協會—聖迪斯哥中國分會頒授「2012/13年度香港美容業傑出貢獻獎」。郭博士於2008年獲香港女工商及專業人員聯會頒發「傑出女企業家大獎」，並獲世界傑出華人會聯同世界華商投資基金會頒發「世界傑出華人獎」。郭博士獲美國摩利臣大學頒授榮譽管理學博士學位，並獲香港商業專業評審中心頒授榮譽院士。

郭博士積極參與公益事務，回饋社會。郭博士為保良局董事會副主席(2012-14年)及總理(2006-12年)。郭博士亦為香港女童軍總會副會長(2012-13年)、名譽副會長(2006-12年)及香港明愛籌款委員會贊助人(2007-12年)。

郭博士為郭少明博士之妻和本公司品牌管理及產品發展部高級副總裁羅建明先生之胞姊。郭博士為本公司控股股東Sunrise Height Incorporated和主要股東Green Ravine Limited的董事及股東(郭博士夫婦各佔此兩間公司50%股權)。郭博士亦為本集團若干附屬公司之董事。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。除上述者外，郭羅桂珍博士於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

陸楷先生 ^{S^}

首席財務總監及執行董事

56歲。陸先生為首席財務總監及執行董事，亦為本集團若干附屬公司之董事。陸先生擁有逾31年於本港及海外之財務及管理工作经验。於2002年3月加入莎莎前，陸先生為Tom.com有限公司(已易名為TOM集團有限公司)之財務總監兼執行董事。陸先生持有英國伯明翰大學頒發之商科學士學位，並為英國及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會之會員。陸先生亦為香港會計師公會商界專業會計師顧問小組之會員。陸先生現任香港零售管理協會副主席、香港特別行政區政府統計諮詢委員會、能源諮詢委員會及零售業人力發展專責小組成員。陸先生亦為香港城市大學管理科學系之學系顧問委員會委員。

陸先生為本公司非執行董事利蘊珍小姐之堂兄。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。陸先生曾為香港上市公司大家樂集團有限公司之獨立非執行董事，直至彼於2012年9月11日退任為止。除上述者外，陸先生於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何其他董事職務。

非執行董事

陳玉樹教授*，*PhD*，銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事

59歲。於1999年11月獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會主席。陳教授現為香港嶺南大學校長。在出任現職前，陳教授曾擔任香港科技大學學術副校長及商學院創院院長。陳教授於加州柏克萊大學取得財務學哲學博士、工商管理碩士及經濟學文學碩士學位。陳教授現為司法人員薪俸及服務條件常務委員會委員、公務員敘用委員會委員、香港特別行政區行政會議成員、立法會議員及政治委任制度官員薪津獨立委員會委員及香港盈富基金監督委員會委員。陳教授亦為香港管理專業協會院士及理事會委員。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。除上述者外，陳教授於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

董事及高級管理人員資料

紀文鳳小姐*△，銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事

66歲。於2006年12月獲委任為本公司獨立非執行董事。紀小姐現任新世界發展有限公司執行董事、新世界中國實業項目有限公司董事總經理及白馬戶外媒體有限公司獨立非執行董事。她在綜合傳播及市場推廣服務具有逾36年經驗，曾創辦香港精英廣告公司及中國精信廣告公司，出任公司之合夥人兼主席／行政總裁。紀小姐熱心公益及公共服務，曾任香港明天更好基金之首任行政總裁。她現為香港聯合國兒童基金會董事會副主席及成員、無止橋慈善基金義務秘書、香港兒童癌病基金終生會員、香港嶺南大學校董會及諮議會成員、加拿大西安大略大學(鄭裕彤工商管理學院)亞洲顧問委員會成員、香港體育委員會成員及雲南省政協委員。除上述者外，紀小姐於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

利蘊珍小姐

非執行董事

53歲。利小姐於零售、品牌及市場推廣方面擁有逾15年的豐富經驗及翹楚地位。利小姐現任Harry Winston (Hong Kong) Limited的總監，主要負責銷售、建立品牌及市場推廣，並成功為該珠寶商於香港開設首間專門店。Harry Winston是世界著名的珠寶商，專營貴重華麗珠寶和珠寶手錶。利小姐為天極香港有限公司及Hope Sport Association的創辦人，該團體提供至優質及專業的體育培訓。彼亦為豐泰地產投資有限公司的顧問局成員，該公司為泛亞洲地區之私募房地產投資集團。

在此之前，利小姐曾任崇哲興業有限公司的產品經理，該代理公司負責在香港管理和分銷各種歐洲及國際著名品牌。利小姐負責零售和市場推廣，並成功於香港引入世界著名的高級時裝。彼亦曾出任花旗國際／花旗銀行的投資顧問經理，為高資產人士提供投資服務，及向跨國企業推介貸款。

利小姐致力於社區工作，並為運動燃希望基金的創辦人，該基金為有天賦但於弱勢環境下成長的年輕運動員提供資金，以延續他們對運動的熱忱。利小姐獲美國波士頓西蒙斯學院(Simmons College)生物化學與營養科學學士學位。利小姐乃本公司首席財務總監及執行董事陸楷先生之堂妹及利陸雁群女士之女兒，利陸雁群女士曾出任本公司的非執行董事，至2012年8月退任為止。除上述者外，利小姐於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

梁國輝博士*△#，PhD，銅紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事

64歲。於2000年1月獲委任為本公司獨立非執行董事，現為薪酬委員會主席。梁博士擁有30年管理顧問工作經驗，是著名商業戰略、組織與人力資源管理方面的專家。梁博士於美國伊利諾大學取得工商管理博士學位。他亦獲香港特別行政區政府委任於多間公營機構擔當多項重要公職，並曾任世界著名管理顧問公司Hay Group亞洲區行政總裁。除上述者外，梁博士於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

譚惠珠小姐*△#，大紫荊勳章▲，太平紳士

獨立非執行董事

67歲。於2004年6月獲委任為本公司獨立非執行董事，現為本公司的提名委員會主席。譚小姐現為廣南(集團)有限公司、五礦建設有限公司、玖龍紙業(控股)有限公司、中石化冠德控股有限公司、北京同仁堂科技發展股份有限公司及永安國際有限公司(所有上述公司之證券均於聯交所上市)的獨立非執行董事。譚小姐畢業於倫敦大學，於倫敦Gray's Inn獲得大律師資格，並曾於香港執業。譚小姐曾為中國香港特別行政區籌備委員會委員及中國香港事務顧問。現為中華人民共和國全國人民代表大會代表、香港特別行政區基本法委員會委員，以及廉政公署審查貪污舉報諮詢委員會委員及保護證人覆核委員會小組成員。譚小姐亦為多個社會服務團體之委員。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。譚小姐曾為香港上市公司泰山石化集團有限公司之獨立非執行董事，直至彼於2012年6月29日退任為止。除上述者外，譚小姐於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何其他董事職務。

▲ 由2013年7月1日起生效。

董事及高級管理人員資料

陳偉成先生

獨立非執行董事

57歲。於2010年3月11日獲委任為本公司非執行董事，並於2012年6月26日由非執行董事調任為獨立非執行董事。陳先生為從事價值和商業管理顧問的專業人員。陳先生現為ReneSola Ltd(其證券於紐約證券交易所上市)及7天連鎖酒店集團(7 Days Group Holdings Limited, 其證券於紐約證券交易所上市)的獨立董事、特步國際控股有限公司(其證券於聯交所主板上市)的非執行董事及合生元國際控股有限公司和旭輝控股(集團)有限公司(其證券於聯交所主板上市)的獨立非執行董事。陳先生並為北京城市國際學校的董事會成員。陳先生擁有35年財務、營運及業務戰略和管理經驗，並曾在多間跨國及中國公司擔任高層管理職務。於2003年至2008年期間，陳先生出任李寧有限公司(其證券於香港聯交所主板上市)的執行董事、首席財務官及公司秘書。於1999年至2002年期間，他曾出任路透社之資深副總裁，負責該社在中國、蒙古、北韓等地區的業務，並擔任路透社之中國首席代表。陳先生為英國特許管理會計師公會資深會員及香港董事學會資深會員。除上述者外，陳先生於過往3年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

高級管理人員

羅建明先生

品牌管理及產品發展高級副總裁

57歲。於1996年1月加入莎莎，並於2008年1月獲委任為品牌管理及產品發展高級副總裁。羅先生擁有逾31年銷售及市務推廣工作經驗，其中21年擔任高級管理層職位。羅先生同時擔任本集團一間附屬公司之董事。羅先生現負責集團品牌管理及產品發展工作，並為集團爭取國際品牌獨家經銷權及開發本集團的專有品牌產品。羅先生畢業於加拿大安大略省University of Windsor，獲傳理系學士學位，其後再修讀商業學士學位。羅先生為香港化粧品同業協會名譽顧問。羅先生乃郭羅桂珍博士之胞弟及郭少明博士之舅弟。

雷慧馨小姐

高級副總裁／馬來西亞地區主管

53歲。於1997年10月加入莎莎。雷小姐於2001年1月獲委任為副總裁／馬來西亞總經理，並於2008年7月晉升為高級副總裁及馬來西亞地區主管。雷小姐同時擔任本集團一間附屬公司之董事。雷小姐為集團開發馬來西亞市場的主要成員。她在健康食品以至高級時裝的市務及零售工作擁有逾30年經驗。加入莎莎前，她曾於迪生貿易(馬來西亞)工作。

呂思真小姐

資訊科技高級副總裁

56歲。於2004年12月加入莎莎，出任資訊科技高級副總裁。呂小姐曾於多間國際資訊科技公司擔任高級管理層職位。加入莎莎前，呂小姐為軟庫發展有限公司的資訊總監，該公司是以科網科技投資項目為主的風險投資公司。呂小姐持有美國約翰霍普金斯大學的資訊科技碩士學位。



環境、社會及管治報告

發掘持份者恆久之美





目錄

1	發掘持份者恆久之美	58
2	我們的人才：莎莎大家庭共舞之美 美麗在於－莎莎大家庭 美麗在於－為人才創建豐盛事業 美麗在於－安心、滿足的工作環境	59
3	我們的顧客：啟發顧客體驗之美 美的體驗－從聆聽開始 美的體驗－為您度身訂製 美的體驗－從心而發 美的體驗－始源於信	74
4	我們的社區：社會和諧之美 從心而發－以美行善 員工參與－實現奉獻之美 對外合作－為社會群策群力之美	79
5	我們的環境：可持續發展之美 發掘心中的保育之美－員工參與 步向可持續之美－措施與表現 合作創建可持續之未來－對外合作	87
6	聯交所《環境、社會及管治報告指引》的自我評估參照表	92



1

發掘持份者恆久之美

莎莎於2012/13年度欣然慶祝公司踏入35週年，標誌著我們全心全意為持份者「締造美麗人生」的重要里程碑。這特別時刻正合回顧過去，聆聽持份者心中的美麗，並重新審視我們的定位，從而為持份者實踐從今以往對美的追求。

在本環境、社會及管治報告中，我們將繼續視員工、顧客、社區及環境為我們的主要持份者（股東的部分將於年報的其他章節中詳述），因為我們相信，作為一間與持份者緊密聯繫的世界級企業，與上述持份者之間的相互影響乃是至為重要。

美的概念歷年來或無重大改變，惟自我們在約35年前開展業務以來，莎莎夙夜匪懈，務求更廣更深地實踐此美的概念。隨著莎莎家庭與大世界共舞，這個美妙的旅程愈見精彩，當中不管是透過我們獨一無二的購物體驗讓顧客發現自己的美，並使其進一步綻放，或是我們為社會作出的貢獻，又或是我們對環境足跡的步步為營，為創建一個可持續的未來而努力，這些在在都為我們的旅程增添意義。

我們渴望把這個「締造美麗人生」之旅走下去，為所有持份者創造恆久美麗，因此所有「持續經營」企業適用的基本財務會計概念亦將適用於本環境、社會及管治報告。



附註：除非另有說明，本環境、社會及管治報告僅涵蓋集團在香港及澳門的業務。集團在香港及澳門的業務乃莎莎全部業務的核心所在，相當於集團於2012/13年度營業額約80%。

2

我們的人才：莎莎大家庭共舞之美

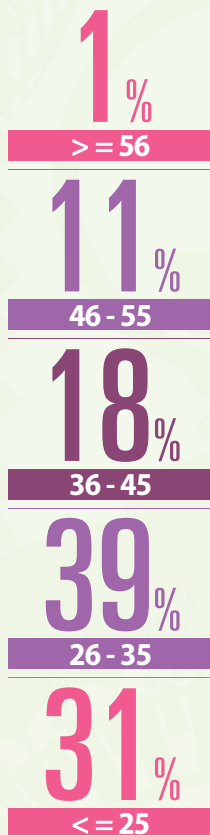
我們視所有員工為莎莎大家庭的一份子，由於集團的僱員總數達4,782人（截至2013年3月31日止），維持大家庭各成員間密切互動的挑戰將繼續啟發及激勵我們作出改善。

各地區的員工數目

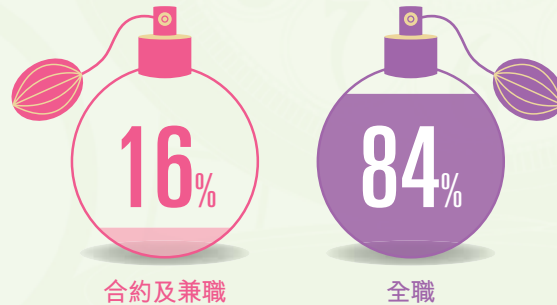


莎莎極為重視人才的多元化，不僅因為我們尊重來自不同背景的人士，亦因多元文化為業務帶來無可替代的策略性價值，即如全職、合約及兼職員工的組合讓我們於蓬勃多變的市場靈活應變；而莎莎員工隊伍、董事會及高級管理人員中均有眾多的女性代表，充份反映我們顧客群的結構。

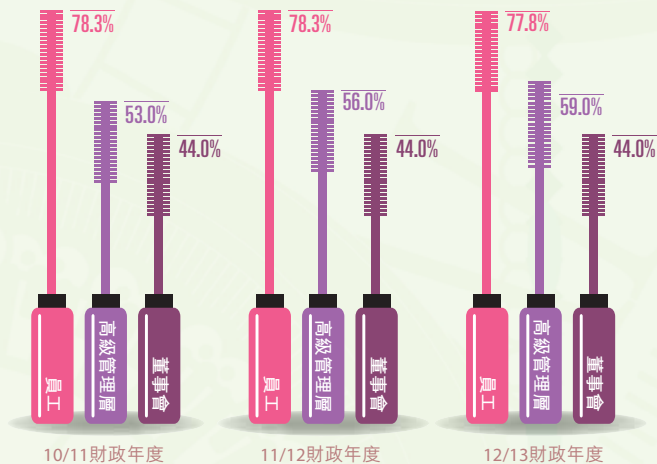
年齡分佈



僱傭合約類別分佈



女性百分比



2.1

美麗在於－莎莎大家庭

融入大家庭是怎樣的感覺？是尋得一個讓你擁有歸屬感的地方，在此你能夠與其他成員互動，有人樂意聆聽你的所想所需，並且被邀請參與重要聚會。部分企業因為管理所需把這種感覺植入其公司文化當中，但對我們而言，這種感覺正是我們的根本，早在集團創辦之時已經植下，溯源歸本，我們的整個集團文化正正由此根本孕育出來。

「我希望員工在工作時能樂在其中，因為唯有透過工作、透過人與人之間的互動所帶來的真正喜悅，員工才可與莎莎同步成長，活出豐盛人生。」

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章
副主席



與員工共同成長

在莎莎大家庭中，不少成員已服務集團多年。於2012/13年度，我們見證200多名僱員在公司發展事業達5年、10年、15年、20年或25年。長期服務獎頒獎典禮是莎莎的盛事，在頒獎典禮上，莎莎的主席及副主席親自向每位得獎人致意，答謝他們在集團蓬勃發展的路上一直默默相扶。除了他們帶來的團結及歸屬感，我們相信長期服務僱員所積累的知識基礎及智慧，乃莎莎的重要資產之一。

「人生有多少個25年？若沒有與眾不同之處，是什麼使員工留在莎莎集團達25年之久？」



莎莎

長期服務獎頒獎典禮 · 2人

20年服務獎獲獎員工



25年服務獎獲獎員工



服務獎獲獎員工的支持者



部分10年服務獎獲獎員工



部分15年服務獎獲獎員工



讚好



回應



分享

環境、社會及管治報告

與員工一起實現共同願景

讓員工感受到與集團管理層之間存在互動，而非單單按章工作，將產生什麼效果？在莎莎，我們非常重視每位員工的意見，全力確保他們的聲音能夠傳達，使員工與集團抱負共同願景。



週年早餐會花絮

簡單而隆重的早餐會－與1,800名同事共晉早餐
集團主席每年均舉辦早餐會，讓同事能無間地對集團的願景、策略、重點及前景有確切的瞭解。本年度的主題是人才成長及發展對保持集團優秀表現的重要性。

另外，在早餐會上，我們亦表揚了多名員工對集團的貢獻。

細心
聆聽

歡迎新入職的大家庭成員－為所有新員工提供入職培訓

我們為所有加入莎莎大家庭的各級全職或兼職員工提供正式入職培訓，包括為他們提供有關集團歷史、文化及公司對員工的期望的資訊。員工手冊亦正式載有集團的各項指引及各級員工享有的各種福利。



與高級管理層舉辦管理見習生分享會

嶄新見解－管理見習生分享會

莎莎的管理見習生計劃有別於一般培訓計劃，管理見習生會透過該計劃有系統地與主席及高級管理層分享他們所遇到的問題，致使集團可採取適當的跟進行動，同時促進相互之間的持續溝通。

共同
分享

認真
感知



莎莎季度通訊的封面

讓員工緊貼集團的最新發展－莎莎季度通訊

為讓員工得知我們日益蓬勃的業務及集團所舉辦的活動，集團於本年度初推出莎莎季度通訊。有關通訊為我們提供一個綜合平台，讓我們能與員工分享趣事，從而提升大家對莎莎大家庭的歸屬感。

互動參與－員工焦點小組研討會

由於零售業務的性質深具挑戰性，集團定期為見習美容顧問舉辦焦點小組研討會，為他們提供支援網絡以應付日常挑戰。另外，集團亦為高級管理層建立了有系統的反饋渠道，透過定期的參與，確保管理層能緊貼前線員工的情況。

廣泛討論－以多種形式對話

莎莎定期舉辦不同的小組對話，盡可能使來自不同部門的聲音得以交流。上述的對話包括進行員工滿意度調查、恆常的高級管理層會議、主管會議、晚間店舖會議、營運經理會議等。

清晰
了解



於其中一間莎莎店舖舉辦晚間會議的花絮

環境、社會及管治報告

與員工同樂

員工活動提供一個非正式平台，讓莎莎大家庭成員可彼此分享烹飪、武術、運動或旅遊等愛好。



康樂及文化事務署(康文署)
工商機構運動會－
保齡球比賽
2012年5月 · 2人



康文署工商機構運動會－
籃球比賽
2012年7月 · 2人



康文署工商機構運動會－
七人足球比賽
2012年5月 · 2人



電影晚會
2012年7月 · 2人



泰拳班
2012年6月 · 2人



舞蹈課程
2012年8月 · 2人



讚好



回應



分享



讚好



回應



分享



康文署工商機構運動會－
徑賽
2012年9月 · 2人



戶外活動
2012年10月 · 2人



月餅製作班
2012年9月 · 2人



巧克力品嚐班
2012年11月 · 2人



康文署工商機構運動會－
長跑比賽
2012年10月 · 2人



讚好



回應



分享



讚好



回應



分享



聖誕聯歡會
2012年12月 · 2人





雞尾酒工作坊
2013年1月 · 2人



蛋糕製作班
2013年3月 · 2人



讚好



回應



分享

以上大部分活動均由我們於2011年成立的跨部門員工康樂會舉辦。康樂會委員為其他同事組織社交活動及聯絡商舖爭取企業折扣優惠。

環境、社會及管治報告

與集團上下慶祝

隨著集團的發展，莎莎的各種週年聚會成為日趨重要的盛事，讓我們能一同抽空慶祝集團取得各項成就。



2013年週年晚宴 — 慶祝莎莎成立35週年

「我希望藉此機會就集團取得的各項成就感謝莎莎上下全體同事。集團之所以有今天的成就，全賴各位努力不懈，全心全意地工作。」

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士，主席及行政總裁





主席60歲壽辰 – 為不斷求學求進的人生翻開新一頁

為慶祝主席的60歲壽辰，約200位員工獲邀出席其生日晚宴。出席的員工與主席來自各行各業的其他400位朋友聚首一堂，共同細聽主席回顧其在私人生活及職業生涯方面的60年光輝歲月，儼如一個大家庭。



2.2

美麗在於－為人才創建豐盛事業

由於行業性質使然，集團擁有極為多元化的人才，員工的資歷由應屆高中畢業生以至擁有較多經驗並於不同國際頂尖大學完成多個學位的人士不等。集團的其中一項目標是透過不同的晉升階梯及培訓機會，為每位員工成就豐盛事業，發掘員工所長並使人盡其才就是我們培育精英的方式。

培育人才－我們的核心價值

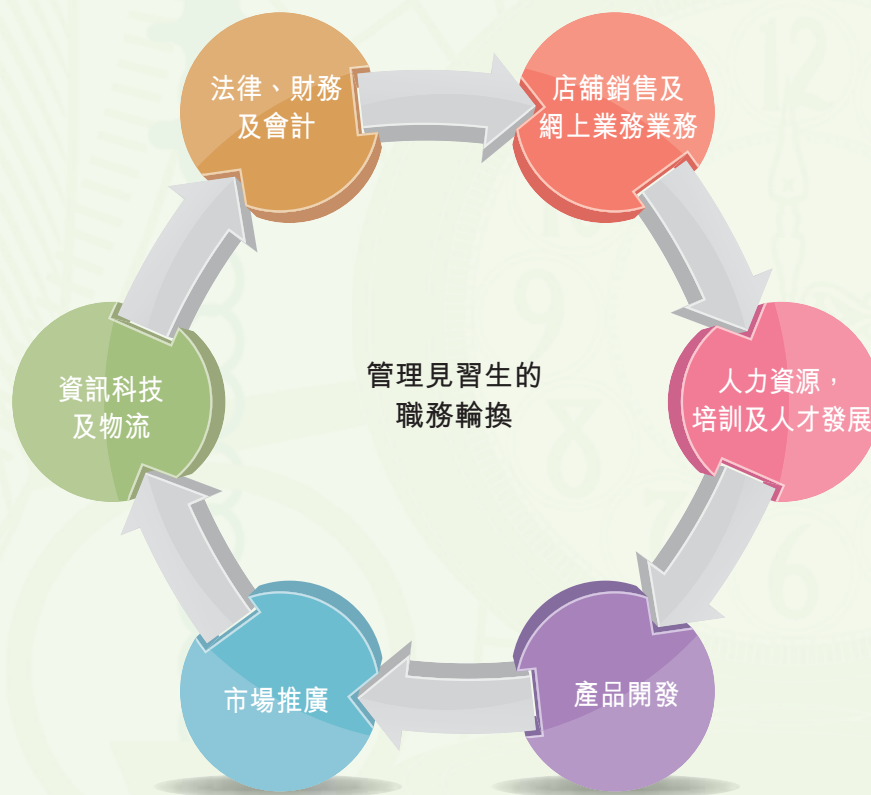


鑑於集團銷售的產品組合多元化，而且業務性質深具挑戰性，莎莎為前線員工提供明確的職業發展路向，給予員工選擇前路的寶貴機會，以鼓勵及挽留人才。同時，我們亦致力使員工的個人成長與事業同步發展。莎莎為員工提供完善的培訓課程，內容涵蓋產品知識、顧客互動及店舖管理，以及與辦公室生產力及效率有關的其他各項技能，以提升員工的能力，讓我們能夠為顧客提供從心而發的服務。

於2012/13財政年度，集團共安排超過60,000小時的培訓，較2011/12財政年度進一步增長4%。

管理見習生計劃－培育未來領袖

了解組織的運作是成功領袖的基本要素。管理見習生計劃是我們培育莎莎未來領袖的舉措之一，其目的是透過職務輪換向他們灌輸莎莎各主要業務的相關知識。因此，不論員工最終在管理見習生計劃完結後擔任任何種職務，他們都將能夠了解其他部門的觀點，更宏觀地處理工作。



1,000份申請

20名入選者

數字：

管理見習生計劃於2013年踏入第12屆。本年度收到超過1,000份申請，全面甄選流程分3輪進行。

該計劃最後有超過20名入選者。他們會進行10個月的見習美容顧問培訓課程及10個月的店舖及辦公室實地培訓。

環境、社會及管治報告

追求卓越的發展

倘若美麗是一種體驗，不管每位踏進莎莎店舖的顧客最終有否光顧，我們都希望他們可從心底享受這種富啟發性的美麗體驗。我們不斷為員工制訂方案(如神秘顧客計劃)，以量度他們提供有關體驗的能力。集團亦會為員工提供機會，讓員工可透過參與各種與服務相關的比賽，與零售業界精英進行比試，以測試自己的服務標準，而我們所獲得的獎項足證我們在此方面的卓越成就。

「科麗妍」La Colline專門店於香港零售管理協會「2012年神秘顧客計劃」中，連續八年榮獲化粧品店組別之全年最佳服務零售商，同時成為首間零售商獲得卓越成就獎。



莎莎美容顧問張海珍小姐於香港零售管理協會「2012傑出服務獎」中，為化粧品店組別基層級別得主。

莎莎店舖助理主管梁惠薇小姐於香港優質顧客服務協會舉辦之「2012年優質顧客服務大獎」中，勇奪櫃員服務組別傑出個人獎。



開展充實的職業生涯－於莎莎實習

透過與大專院校合作及直接招聘，莎莎於本財政年度合共提供16個不同職能的實習職位。我們深信，此等實習機會可讓學生在摸索其就業取向的同時，提早接觸集團業務，對他們選擇職業發展路向而言有莫大裨益。參與實習計劃的學生包括來自香港大學、肯特大學(University of Kent)、香港科技大學、澳洲新南威爾斯大學(University of New South Wales Australia)及多倫多大學(University of Toronto)等院校的精英。

2.3

美麗在於－安心、滿足的工作環境

薪金及津貼

集團深信表彰員工的成就十分重要，因此我們採用多種性質不同但同樣有效的方式獎勵員工。集團定期檢討員工薪酬及福利待遇，並論功行賞以表揚及激勵員工。集團的表現管理系統採用主要表現指標(KPI)，以制定員工的職務方向及標準，同時確保其工作達標。集團為員工提供各種表現獎勵，並酌情向出色的員工授出花紅及購股權。於本財政年度，集團的福利開支總額達10億1,450萬港元。

健康與安全

恪守必要的健康、安全和僱傭標準，是莎莎的重要任務。

- 成立專門監管健康安全問題的健康及安全委員會，由人力資源部主管領導，成員來自其他各部門
- 開展連串研討會提高員工對相關健康安全問題的意識，包括：
 - 勞工處主辦的工作間急救常識講座
 - 勞工處主辦的體力處理操作及預防背部勞損講座
 - 相關供應商主辦的滅火器使用培訓課程

死亡與工傷

- 由衛生及安全委員會負責監察工傷
- 員工入職培訓包括如何避免工傷
- 2012/13年度並無工傷致死案例
- 2012/13年發生38宗工傷事故，即平均每名員工的工傷率下降5.8%
- 員工每月平均病假為0.24天

僱傭常規、反行賄及舉報政策

- 莎莎在所有營業地點均遵守當地僱傭法規
- 美容及化粧品行業並不涉及強迫勞動或童工問題，莎莎未牽涉任何強迫勞動或童工問題
- 為使集團營運堅守其維持最高水平的公開、廉潔及問責標準的承諾，我們制訂多項政策，並要求員工一同遵守。該等政策包括舉報政策、接受饋贈政策、平等機會政策及防止賄賂條例指引。有關更多詳情，請參閱年報企業管治一節。

3

我們的顧客：啟發顧客體驗之美

美麗是一種體驗。集團透過提供貼心的服務及多元化的產品組合，為顧客帶來從心而發的美麗體驗。協助顧客在莎莎店舖找到最合適的產品，讓顧客臉上綻放笑容，是莎莎美容顧問最大的滿足。

「從心而發，真誠地為顧客服務，是提供優質顧客服務的簡單要訣。倘若我們真正樂於服務顧客及與他們分享心得，顧客亦將同樣感受到這份喜悅。」

梁惠薇女士

店舖副主管(2012年優質顧客服務大獎得主)

美麗體驗可教人回味無窮，且歷久常新。這段美麗回憶是源自於我們多元化的產品及誠懇的服務態度。



「美容顧問為我提供十分有用的產品意見以及非常專業的服務」



「由於莎莎擁有很高的銷售營業額，我相信其產品均為新到貨品」



「莎莎確實提供各種各樣的產品，予人充足的選擇」



「店員待我如朋友般親切」



「店舖光線充足，為顧客提供非常舒適的購物體驗」

摘錄自顧客調查的意見

3.1

美的體驗 – 從聆聽開始

隨著美的定義不斷改變，我們必須經常以顧客的需求為念，為集團重新定位，我們往往甚至需先顧客之想而想。

除日常於店面聆聽顧客需要外，集團於年內運用多條正式渠道，讓我們可綜合各種反饋意見，從而為莎莎顧客締造更豐富及具啟發性的購物體驗。

部分與顧客互動的正式渠道

- 顧客焦點小組
- 街頭訪問
- 店舖調查
- 尊貴會員及顧客調查
- 顧客意見問卷
- 社交媒體 – 如Facebook、新浪微博、微信、美麗說及Instagram



3.2

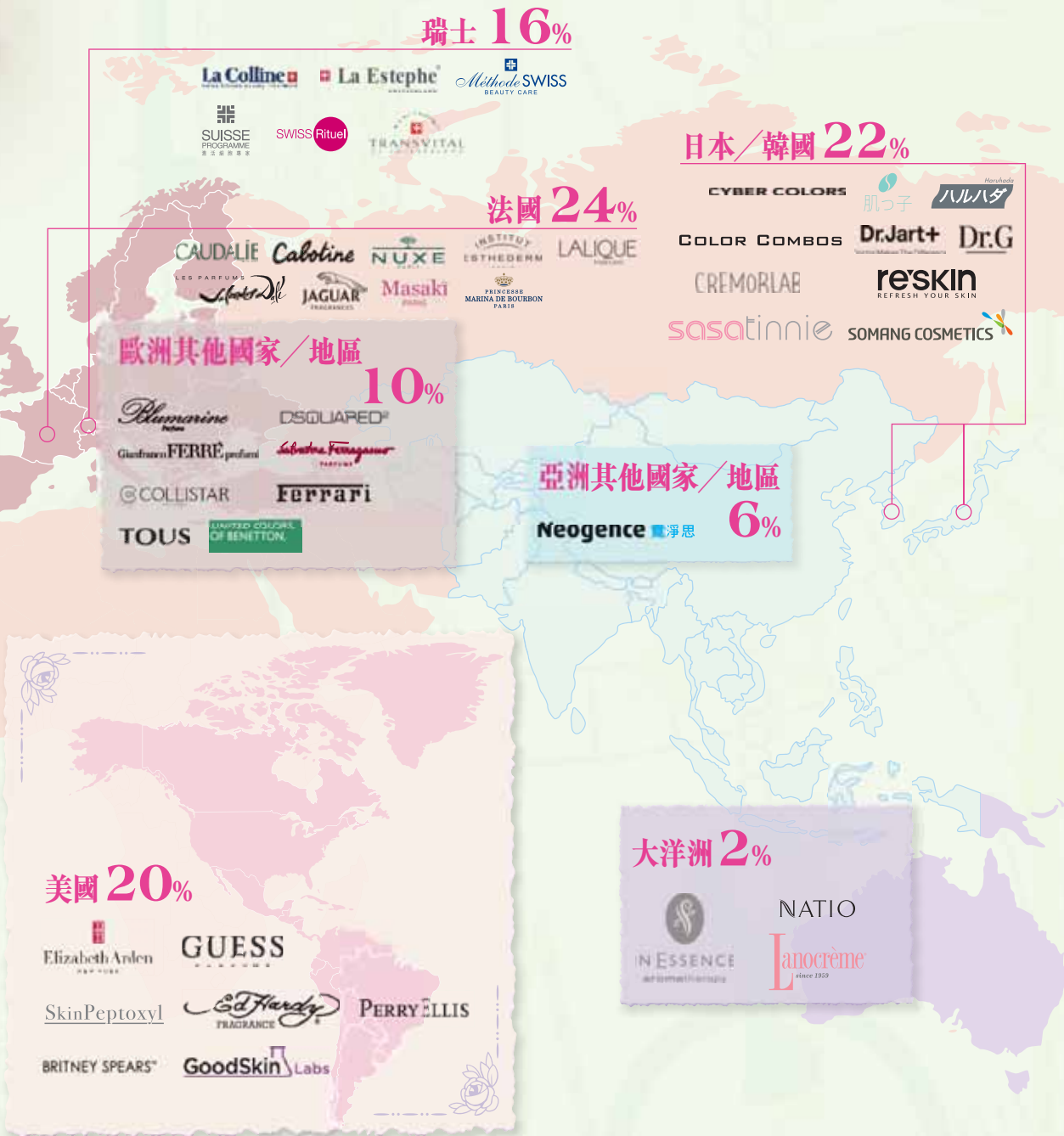
美的體驗 – 為您度身訂製

莎莎貨架上陳列超過17,000項產品，莎莎深信我們定能為每一位獨一無二的顧客提供所需。不管是購買第一支唇彩的學生或富美容經驗的企業行政人員，莎莎都定能為她們提供啟發美麗的購物體驗。

由於集團在香港、澳門、中國大陸、台灣、馬來西亞及新加坡均設有龐大的店舖網絡，故此莎莎的顧客群橫跨多個不同地域。Sasa.com網站進一步擴闊集團的覆蓋範圍，為我們的忠實顧客提供一個能於200多個國家及地區服務的平台。

環境、社會及管治報告

通過全球採購，滿足顧客需求



附註：

1. 百分比數字列示2012/13年度按品牌產地來源分類的香港及澳門銷售明細。由於四捨五入之緣故，該等數字之總和未必為100%
2. 各地區/國家所示之品牌並非詳盡無遺
3. 品牌產地來源乃根據消費者通常對各品牌產地之認知釐定，可能受到包括製造商位置或品牌擁有者總部位置、品牌形象及產品設計風格等因素影響

3.3

美的體驗 – 從心而發

於集團的服務培訓中，如何「從心而發」地提供服務是所有前線員工必修的重要課題。我們相信，顧客能輕易分辨出店員的服務是從心而發或是按章工作。

在交易以外，我們更重視顧客的體驗及建立關係

- 以朋友般親切的方式款待每位顧客，細心聆聽及瞭解他們的真正需要，繼而分享相關知識及提供意見
- 與顧客真誠對話
- 即時聽取顧客的意見
- 提供售後服務，並保持聯繫



我們亦意識到莎莎的顧客群日趨成熟，而他們的教育程度亦不斷提高，在購物以外，他們愈更渴求有關美的知識，了解如何界定及創造美麗。我們已進一步加強透過多種平台提供有關資訊，包括路訊通電視節目中的化粧教學、雜誌、莎莎Facebook專頁、莎莎美麗生活錦囊、網上視頻以及於莎莎流動示範專車上進行的化粧示範。

- | | |
|----|----|
| 1/ | 2/ |
| 3/ | 4/ |
- 1/ 流動化粧示範專車
 - 2/ 九巴路訊通電視節目中的化粧教學
 - 3/ YouTube上的護膚知識分享
 - 4/ Pinterest上的美容教學



3.4

美的體驗 – 始源於信

我們對顧客的信任念茲在茲，絕不因循敷衍。從挑選產品開始，我們便悉心做好各環節的把關工作，力求將最優質產品帶給顧客；同時，我們對運抵倉庫的新產品進行連串嚴格質檢，保證我們店鋪售給顧客的產品均為達標的真品。

為確保顧客絕對滿意，莎莎在香港及澳門自願推行30日貨品退換購物保證，讓顧客安心購物。集團亦遵守最新的個人資料(私隱)條例，確保我們收集的顧客資料僅作指定用途。

莎莎設立健全的顧客反饋機制，好讓我們的營運中心能即時地對產品品質、安全或服務質素問題作出最恰當的處理。高級管理人員也是顧客反饋機制的一環，以便能及時並積極地跟進每一宗事件。我們深信保障顧客安全不容有失，2012/13年度並無接獲任何產品安全問題的事件報告。

對於顧客的讚賞或投訴，我們皆有系統地記錄並作出相應處理。就香港及澳門的業務而言，在本年度共有2,559宗顧客讚賞及209宗顧客投訴，顧客讚賞與投訴比率為12：1，較去年上升31%，如此顯著的進步令人鼓舞，亦足證集團一直堅守改善服務質素的承諾。

於本年度，我們已採取一系列措施以符合ISO9001：2008標準中評審集團業務的各種策略元素(詳情請見企業風險管理報告)。有關認證將讓我們得以持續有效地滿足顧客的期望。

4

我們的社區：社會和諧之美

隨著業務增長，我們更著重回饋社會，望與社會共享繁榮。我們的成就建基於和諧及充滿互助精神的社會，所以我們希望這種健康的社會狀況能持續下來。

作為社會上肩負企業責任的集團，我們必須瞭解社會所需，然後借助我們的核心優勢，盡可能提升我們對社會的影響力。

「如果你問我想
為社會做些什
麼，那就是實事
求是，為社會
帶來實質可見的
貢獻。」

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁



4.1

從心而發－以美行善

「莎莎美麗人生慈善基金」於莎莎35週年慶典上宣佈成立，標誌著莎莎另一重大里程碑，自此莎莎將能以此平台與多個具影響力的非牟利組織進行更密切合作；而此項慈善基金亦將團結集團內理念相同的員工，同共以個人才能為我們身處的社會作出貢獻。基金於成立當日推出的首項計劃是與保良局合作幫助青年人增強自信，提昇本地社會的正能量。



願景

由心出發，為社會締造和諧及完美的「美麗人生」

使命

「莎莎美麗人生慈善基金」於莎莎國際控股有限公司慶祝創辦35週年時成立，幫助有需要的社群，從身、心、靈獲得的滿足，帶出真正及自然的「美麗人生」。我們將從推動社區福利、發展及教育活動開始，為幫助婦女、兒童、老人等社群及保育環境作出努力。



在典禮上(由左至右)周慧敏女士(名人)、郭羅桂珍博士(莎莎副主席)、郭少明博士(莎莎主席及行政總裁)、陳郭詩慧女士(策略及發展主管)及徐子珊女士(名人)共同主持啟動儀式。

4.2

員工參與－實現奉獻之美

集團已拓展至擁有超過4,700名人才的隊伍，如果他們能成為幫助社會進步的正能量，將對社會帶來超乎想像的影響！因此，如何推動這些人才投入奉獻社會是我們的主要工作。這些員工是組成莎莎業務的重要資產，我們希望能在他們心中孕育社會責任文化的種子。

實現要素

我們的團隊希望能啟發員工投身公益事業，因此「莎莎有心人」的「義工登記冊」正式推出，為義工文化建立一個繼往開來的平台。

於義工活動中，何者施予何者受惠有時難定分界，舉例而言，我們於2013年1月參與保良局舉辦的「關懷長者心」長者探訪活動計劃，是次活動共有超過60名莎莎員工及親友參加，為有需要的長者送上溫暖、問候和小禮物；探訪過後，不僅長者有正面回應，義工亦察覺到聆聽、關懷、精神財富、勇氣及奉獻的重要性，這些皆是他們在日常生活中可能忽略的環節。





莎莎

保良局「關懷長者心」長者探訪活動 · 人



Becky(莎莎網)：…但除了物質上需要幫助，他們更需要的是那份真摯和長期的關懷、交流。相信他們內心其實更希望的是有多一些願意聆聽或與他們聊天的老友…

Coco(莎莎網)：…今次與黃婆婆的訪談不但令我們年輕一輩感動，亦值得我們反思：大家有沒有好好關懷身邊的長輩？…



Eric(人力資源部)：…當她接過我們送上的禮物包時，看到她的微笑已勝過千言萬語，讓我們知道今天的到訪是非常有意義的…

Flora(人力資源部)：…她的生活態度令我們知道原來貧窮並不會降低我們的生活質素，心靈富是比起物質富足更重要…



Martin(法律部)：時間是摸不著、看不透、聽不見，但其痕跡卻在人海之間擦身而過。上星期六，我憑藉「關懷長者心」體會一次與時間的相會…



Sam(資訊科技部)：無論年紀好多大，只要有活下去的勇力和毅力，都一樣可以活得好好開心，一個人都可以好幸福。



莎莎參與保良局「關懷長者心」長者探訪活動的相片及語錄選輯





莎莎
各項比賽活動

從實現到提升

我們參與各項慈善活動，不僅為各個非牟利組織提供資金及服務，亦為公司不同部門的同事帶來機會，同心協力克服挑戰。

保良局－慈善保齡球賽：

全憑同事的支持，莎莎保齡球隊於大賽中再奪三甲之位，展示我們支持保良局安老服務的團隊精神。



公益金－

新地公益金慈善跑：

本年度，莎莎參與慈善賽跑，奔上國際金融中心頂樓，為兒童及青年相關服務籌款。在48隊企業隊伍中，莎莎勇奪第4名。

國際小母牛－2012競步善行比賽：

莎莎連續5年與小母牛合作，支持扶貧工作，並於比賽中勇奪全場第3名，更奪得最具創意造型獎冠軍。



香港遺傳性乳癌家族資料庫－粉紅高蹺鞋慈善競跑比賽

支持提高遺傳乳癌及卵巢癌的意識及檢查。



讚好



回應



分享

4.3

對外合作 – 為社會群策群力之美

香港非牟利組織補足政府無暇顧及的社會功能，故維持其持續運作非常重要。本年度，我們有幸再次為支持香港及海外多個非牟利組織持續發展出一分力。年內，莎莎合共捐出420萬港元（較去年上升18%），並以贊助、饋贈及義工服務等方式作出貢獻。本年度我們所支持的部分項目包括：



現金捐款或贊助



禮品或產品捐贈



義工服務及
員工參與







社會福利

現今社會仍然有各種需求未獲滿足，我們有幸能與下列非牟利組織合作，為解決社會問題略盡綿力：

-  香港公益金：以公司名義為「萬眾同心公益金2012」電視籌款節目提供贊助
-   保良局：金鑽贊助，並參與年度慈善步行暨嘉年華活動，惠及其於全港共250個服務單位
-  保良局：「星光熠熠耀保良2012」金鑽贊助
-  健康快車 – 為「健康快車光明之旅」捐款，幫助中國的視障人士重見光明
-   國際小母牛香港分會：以公司名義贊助「2012競步善行比賽」，並參與慈善賽
-  「明愛暖萬心」電視籌款節目紅寶贊助











婦女福利

女性於我們的管理層、員工及顧客群的比重顯著，我們深信女性在社會及家庭中扮演著與男性同等重要的角色。

-  心蓮心慈善組織：捐贈產品支持「心蓮心、齊踏暴」慈善籌款晚宴，致力在社會上推廣「反暴力」的信息
-   香港乳癌基金會：「乳健同行2012」銀贊助
-  香港各界婦女聯合協進會：為多個活動提供饋贈贊助，當中包括香港特區攤位遊戲及各式晚宴，支持香港婦女權利及福利
-  維多利亞青年商會：贊助「3D蜘蛛俠：驚世現新」電影放映會
-  香港離島婦女聯合會：贊助「中華人民共和國成立63週年暨香港離島婦女聯合會成立7週年慶祝晚會」

青年與教育

年青一代的潛力無限，在21世紀，青年人以我們前所未見的速度吸收知識、成長及創新。今天我們為青年人提供所需，並放眼未來，準備驚嘆於他們即將綻放的耀目光芒。本年度，我們與下列機構共襄善舉：

-  香港中文大學：為賽馬會公共衛生及基層醫療學院項目捐款
-   香港公益金：捐款並參與「公益金百萬行—港島、九龍區百萬行」，以撥捐「家庭及兒童福利服務」
-   香港女童軍總會：為多項活動提供現金贊助及產品捐贈，令少女及年輕女性盡情發展潛能，包括「夢幻飛琴慈善首映」、週年舞會及茶聚等
-  恆興業集團：為「善學彩眼獻關懷」慈善晚宴2012捐贈產品
-   智行基金會：為其週年舞會捐款及捐贈產品，為國內感染HIV的青少年提供援助
-  保良局：為於保良局慈善晚宴表演的青年化粧
-  香港航空青年團：贊助「雄心勃勃、展翅高飛」週年晚宴，支持青少年發展工作

體育、文化及宗教

對某些人而言，體育只是強身健體的運動，但對一些較不幸的傷健人士而言，體育卻是重拾力量、自信及積極融入社會，重過正常人生活的關鍵所在。推廣藝術、文化及宗教則可為社會大眾提供豐富想像力及靈性的精神食糧。

-  香港特殊奧運會：以公司名義贊助「特殊奧運執法人員火炬慈善跑」
-  藝展國際 (Le Chateau des Arts International) (LCDAI) — 以公司名義贊助「柴可夫斯基之夜」音樂會
-  香港單車聯會：支持李慧詩於2012倫敦奧運取得香港首面奧運單車獎牌的祝捷晚會
-  啟新書院：為「Beleza時裝展」提供禮品贊助
-  香港管弦樂團：以公司名義贊助「香港管弦樂團以樂會友籌款音樂會2012」
-  荃灣足球會：贊助支持本地體育文化

本地經濟發展

我們深信，社會和諧與經濟繁榮密不可分。我們在此一方面的合作夥伴包括：

-  地脈基金會：為「地脈基金會慈善舞會」捐獻禮品，支持邊緣化農村地區的發展
-   優質旅遊服務協會：「優質旅遊服務商戶獎項頒獎典禮」金鑽贊助及產品贊助
-  香港商業專業評審中心為「2013春節晚會」捐贈禮品，支持香港工人的個人專業發展

共建未來



莎莎

各項贊助活動

保良局慈善步行暨嘉年華



公益金一
公益金百萬行港島、
九龍區百萬行



支持保良局萬聖節慈善晚宴



讚好



回應




分享

5

我們的環境：可持續發展之美

若世間再無淨土，誰能身過不染纖塵？遠於六千年前，化粧品乃起源於大自然，銘記著這一重歷史淵源，我們如何能不愛護孕育出我們的產品的大自然呢？如果我們無所節制的生活方式不斷毒害地球，大自然的生命行將見盡，這樣恆久美麗又如何能夠獨存？

隨著公司迅速發展，要管理我們的環境足跡則愈加困難，為此我們需要加倍努力，感染莎莎內外各人採納更具持續性的經營模式，這些在需要嶄新的思考及行事方式。透過相關渠道鼓勵參與、引入更優良的管理系統及外部的夥伴合作，我們深信能為實現自然環境的美作出重大貢獻。



「若說在環境保育上我們要挑選一個最重要的任務，那必定是推動整個社會為保育作出改變，這實是任重而道遠。話雖如此，我深信千里之行，始於足下，此時此刻便是時候，由我們開始，推己及人，將我們的行動擴展至我們的圈子，再推及整個社會。」

陸楷先生
首席財務總監兼執行董事



5.1

發掘心中的保育之美－員工參與

我們持續發展之旅的第一步是透過集團內的員工參與及教育推動綠色文化。我們相信，每個人的內心深處都埋藏著對環保的熱情，我們的任務便是要喚醒它們並付諸行動。



莎莎 內部參與 · 人

世界自然基金會綠色午膳時段工作坊

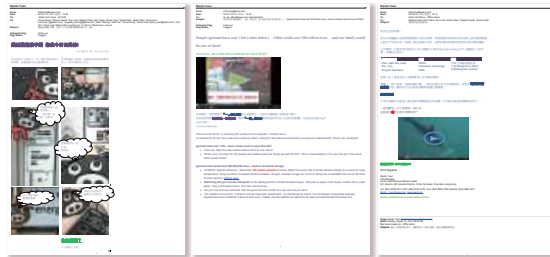
為鼓勵僱員更實踐可持續的個人及工作生活，我們邀請了世界自然基金會的客席講師及法國化妝品牌NUXE的代表分享保育的想法。

公司執行董事陸楷先生亦獲邀為活動致開幕詞，與我們分享對保育的關注，表現領導關懷。座談會上由本地社會企業提供素菜午餐。



內部僱員電子通訊

本年度，我們向僱員發出超過十份教育相關的電郵通訊，提高僱員對與我們有密切關係的社會及環境問題的關注及了解。



董事會及跨部門參與

跨部門環境、社會及管治專責小組於2012年3月成立，旨在協助莎莎為我們所愛的人建造更美的社會及環境。年內共舉行三次會議，提供團隊之間交流及交換資訊的平台。

環境、社會及管治專責小組亦定期向董事會提供最新資料，本年度如期交付共兩份匯報。

莎莎季度通訊「延續美麗」一節：

在集團定期向全體員工派發的莎莎季度通訊內設有「延續美麗」一欄，以有趣而簡單的卡通深入淺出地帶出氣候轉變的訊息。



5.2

步向可持續之美－措施與表現

監管和計量是我們追蹤綠色旅途上的足跡之重要指標。在我們準備首次的碳排放匯報時，其收集及分析數據的過程均為我們提供更多有關營運的想法。雖然未來很可能會不斷調整研究方法，我們相信此舉已標誌著莎莎將來能更有效管理生態足跡的一大進展。

碳足跡概覽：



活動詳情

	耗電 	用紙 (打印及影印) 	航空 	用水
碳密集度(噸／每一百萬收益)：				
• 2012/13財政年度	2.9	0.0047	0.0332	0.0022
• 2011/12財政年度	3.3	0.0055	0.0448	0.0026
• 百分比變動	-11.4%	-15.1%	-25.9%	-16.5%
活動數量(單位)：	(千瓦時／平方米店舖及辦公室樓面面積)	(張／人)	(公里／人)	(立方米／平方米店舖及辦公室樓面面積)
• 2012/13財政年度	768	1,862	503	0.72
• 2011/12財政年度	862	2,113	591	0.86
• 百分比變動	-10.9%	-11.8%	-15.0%	-16.07%

*上述數據僅涵蓋香港及澳門店舖及辦公室營運的排放量。

環境、社會及管治報告

將負面影響減至最低的措施

年內部分措施包括：

- 自2012年2月起已制訂環境、社會及管治政策
- 於2012年3月成立跨功能環境、社會及管治專責小組，設有明確界定的使命、角色及職責
- 設有專門的環境、社會及管治經理，於公司上下促進主要的環境、社會及管治計劃
- 董事會及高級管理層全力推動環境、社會及管治計劃



綠色管理



耗電

- 店舖採用LED照明：目前，46%的零售店(按店舖數目計)及25%的辦公室空間(按平方米計)已安裝節能LED筒燈或節能日光燈，為本財政年度錄得最高能源效益改善的範疇
- 午膳時段關燈：辦公室及物流中心均繼續推行辦公室於午膳時段關燈的政策
- 提示：不時提醒員工關掉並非使用中的顯示器、會議室電燈及其他電子設備
- 空調：定期保養空調系統，確保有效營運

- FSC紙張(森林管理委員會認證的紙張)：我們已提高FSC紙張的使用率至所有營銷推廣傳單及雜誌的印刷本，以至所有年報及中期報告
- 定期提示：我們不斷提醒員工在有需要時方進行打印、採用雙面列印及循環再用只使用過一面的紙張。現時所有新僱員的電腦均預設為雙面列印
- 中央匯報及監控：行政部定期編製用紙報告並分發予各部門，記錄及計量個人環保表現



用紙



運輸及用水

- 差旅管理：對飛航及陸上差旅模式進行初步審閱
- 認知：繼續推行保護水資源及海洋保育的教育工作

- 購物膠袋及紙袋：我們繼續使用以P-Life可降解生物塑料。購物袋使用率(每元收益)較上一財政年度再下降1.8%
- 托盤運輸：減少托盤運輸貨物的包裝，或於可能的情況下完全不包裝
- 有關使用循環再用措施的培訓：我們向員工發出多份備忘及資料提示，提醒員工循環再用的重要性
- 記錄廢紙回收重量：我們自2012年10月起開始記錄香港辦公室的廢紙回收重量，於2012年10月至2013年3月期間共循環再用3,662公斤的紙張



包裝及
廢物管理

5.3

合作創建可持續之未來 – 對外合作

為創建未來真正可持續發展的環境，我們致力透過知識及網絡感染集團以外的人士並將之視為己任。

提倡綠色政策及參與行業發展

憑藉我們於零售業管理方面的豐富經驗，我們的首席財務總監獲邀自2012年7月起擔任香港特區政府環境保護署能源諮詢委員成員，為期兩年。此非法定委員會由來自各界的領導者組成，主要負責就能源供應、需求、節約及效益等能源相關事項向政府提供意見。



透過我們的匯報經驗，我們的環境、社會及管治經理獲邀向彭博及德勤的可持續性報告專責小組以及香港聯交所的上市總監進行簡報，並在簡報中與其他上市公司分享了其編製公司首份環境、社會及管治報告時遇到的困難及解決方法。

與綠色非牟利組織建立更密切的關係

非牟利組織在綠色運動中舉足輕重，補足政府或企業未能兼顧的範疇。瞭解到此一重要性，莎莎一直為世界自然基金會等信譽良好的非牟利組織的長期合作夥伴。

除連續六年成為世界自然基金會的公司會員外，莎莎本財政年度內以化粧品捐獻支持世界自然基金會的焦點活動「地球一小時」，亦在內部向員工推廣該項活動。莎莎本年度首次參與世界自然基金會的低碳辦公室計劃(LOOP)，分析集團內的辦公室溫室氣體排放，並成功獲第三方認證。



參與外界活動培育綠領新一代

我們與香港科技大學合作，為四名修讀環境管理及科技學位的三年級生提供為期五個月的實習計劃。實習生為莎莎進行有關實際氣候轉變的報告及研究項目，讓他們提早接觸有關氣候轉變問題的企業經驗及處理該等問題的實際商業解決方案。



6

聯交所《環境、社會及管治報告指引》的自我評估參照表

關鍵績效指標	聯交所指引內容	2012/13年度 ESG報告覆蓋	頁次
	A.工作環境質素		
A1.1	按僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	完整匯報	第59頁
A1.2	按年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	無	
A3.1	按僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	無	
A3.2	按僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	部分匯報	第70頁
A4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	部分匯報	第73頁
A4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	無	
	B.環境保護		
B1.1	排放物種類及相關排放數據。	部分匯報	第89頁
B1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	部分匯報	第89頁
B1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	無	
B1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	無	
B1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	部分匯報	第87至90頁
B1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	部分匯報	第90頁
B2.1	按類型劃分直接及／或間接的能源(如電、氣或油)總耗量(以每千秒千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	完整匯報	第89頁
B2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	完整匯報	第89頁

關鍵績效指標	聯交所指引內容	2012/13年度 ESG 報告覆蓋	頁次
B2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	部分匯報	第90頁
B2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	部分匯報	第90頁
B2.5	就製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	無	
B3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	部分匯報	第87至90頁
	C.營運慣例		
C1.1	按地區劃分的供應商數目。	無	
C1.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	部分匯報	第75至78頁
C2.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而回收的百分比。	完整匯報	第78頁
C2.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	部分匯報	第78頁
C2.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	無	
C2.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	部分匯報	第78頁
C2.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	部分匯報	第78頁
C3.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	無	
C3.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	部分匯報	第73頁
	D.社區參與		
D1.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	完整匯報	第79至86頁
D1.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	部分匯報	第84至85頁

投資者關係報告

有效的雙向溝通

集團致力透過有效雙向溝通渠道，與個人及機構股東(於此投資者關係報告統稱「股東」)及整體投資界建立良好而長遠的關係。

莎莎的溝通策略是要確保有關及來自莎莎的資料可及時透明地發佈。集團致力為股東及投資界提供便捷的溝通渠道。集團會盡力確保所公佈的全部資料均為真實無誤並清晰平衡地呈列，客觀披露正面及負面資料，使股東可於知情的情況下作出投資決定。

集團認為，作為投資者關係職能的一部份，溝通必須雙向進行。為達此目的，集團亦收集投資者及分析員的反饋意見，並將該等意見反映給管理層及董事會。此舉有助制訂集團的投資者關係計劃，及有助持續改善集團的投資者關係實務常規。

股東通訊政策

為更有效及有系統地與股東溝通，以及追求更高水平的投資者關係實務，董事會於2012年3月19日採納《股東通訊政策》，列明本公司與股東及投資界達致雙向溝通的宗旨及做法。該政策已載於公司網站供公眾查閱。



溝通平台

集團為股東及投資界提供各種溝通平台，包括：

<p>新聞稿</p> 	<p>年度業績／中期業績報告</p> 	<p>公司網站(corp.sasa.com)</p> 
<p>分析員及媒體發佈會</p> 	<p>公司簡報</p> 	<p>股東大會</p> 
<p>公告</p> 	<p>業績有關視頻</p> 	<p>季度表現電話會議(首推)</p> 
<p>媒體專訪(印刷及廣播)</p> 	<p>社交媒體</p> 	<p>投資者關係指定聯繫方式</p> <p>ir@sasa.com 熱線電話：(852) 2975 3638</p> 

作為具有環保意識的企業公民，公司鼓勵股東通過公司網站或香港交易所網站查閱公司資料及最新消息。公司網站設中英雙語介面，方便使用者。全部公司通訊均可於資料發佈後在網站的「投資者關係」部份內取得。集團亦通過電子郵件向要求加入集團聯繫資料庫的全部人士發送資料。任何人士如欲加入該資料庫均可發送電郵至ir@sasa.com。

投資者關係報告

投資者關係活動

公司對投資者關係活動十分支持，為促進公司與股東及投資界之間的雙向溝通，執行董事、企業傳訊及投資者關係總監以及指定代表均定期通過多種途徑與市場互動。公司奉行非選擇性披露股價敏感資料之原則。如有需要，公司將透過香港聯合交易所有限公司網站向公眾披露公司過往財務資料、營運數據、公司策略、行業發展及公司前景。公司根據主要公開資料與投資界及股東溝通。

機構投資者：

通過路演(本地及海外)、業績發佈會、投資者會議、投資者研討會、公司會面、電話會議及電郵諮詢等渠道，我們年內與分析員、基金經理及投資者作頻密交流：

- 積極參與於香港、亞洲、歐美國家舉行的主要投資者研討會及非交易路演。
- 為未能出席中期業績及年度業績投資者發佈會的人士提供有關視頻。
- 於第三季首次推出季度分析員電話會議，使集團能及時有效地向分析員傳達重要的最新消息。



與投資界作頻密交流

逾1,000名 分析員、基金經理及投資者
(2011/12財政年度：逾700名)



與機構投資者緊密交流

- **21個主要投資者研討會**
(2011/12財政年度：21個)
- **15個非交易路演**
(2011/12財政年度：13個)(詳情請參閱下文)
- 中期業績分析員發佈會的
投資者參與人數達100名
(2011/12財政年度：86名)



2012/13財政年度中期業績投資者發佈會

散戶投資者：

公司亦十分重視散戶投資者的支持。年內，公司採納了一系列的措施，協助散戶投資者更深入了解集團的業務及前景，以及為彼等提供更便捷的溝通渠道與管理層及投資者關係人員接觸。



大華繼顯(香港)有限公司為香港散戶投資者獨家舉辦供公開交流的教育研討會。

散戶投資者參與人數逾20名。

(首推)

- 為投資界(包括散戶投資者)設立專屬查詢專線(852) 2975 3638。(首推)
- 為鼓勵股東體驗集團的產品及服務，購物優惠券會隨年報奉上。(首推)
- 股東週年大會為散戶投資者設立獨立問答環節。



莎莎管理層參與由大華繼顯(香港)有限公司舉辦的散戶投資者研討會。

投資者關係報告

與賣方分析員溝通

集團亦與多個證券研究機構的賣方分析員保持對話，其中26名已將公司列為分析對象。年內，香港市場上的證券行已合共刊發超過170份以莎莎為分析對象的研究報告。

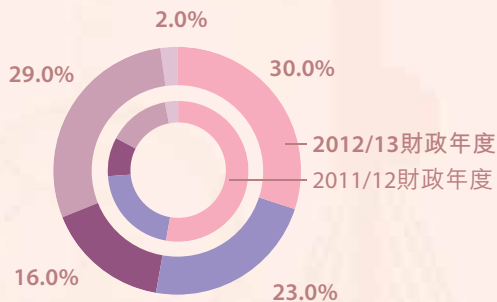


- 2012/13財政年度共有**22名**分析員將莎莎列為分析對象
- 2012年共有**逾170份**以莎莎為分析對象的研究報告
- 莎莎第三季分析員電話會議的參與人數達**39名**(首推)



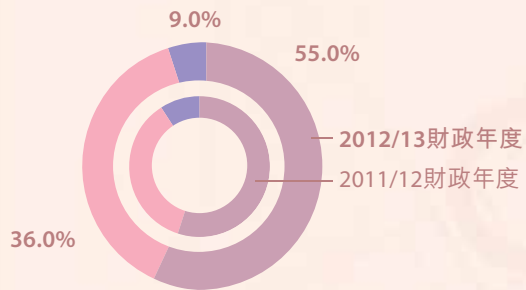
投資者關係活動分析

按活動形式



- 會面
- 電話會議
- 非交易路演
- 研討會
- 其他

按參與人士



- 分析員
- 基金經理
- 其他



路演及研討會：

2012/13 財政年度	活動	主辦機構	地點	
第一季	中國投資論壇	野村證券	中國(廈門)	
	業績後非交易路演	花旗	香港	
	業績後非交易路演	渣打銀行	香港	
	業績後非交易路演	星展唯高達	新加坡	
	業績後非交易路演	瑞信	歐洲(倫敦)	
第二季	業績後非交易路演	瑞信	歐洲(蘇黎世、日內瓦)	
	業績後非交易路演	里昂證券	歐洲(巴黎)	
	業績後非交易路演	群益證券	台北	
	業績後非交易路演	中信證券	台北	
	消費企業推介日	野村證券	香港	
	消費企業推介日	法國巴黎銀行	香港	
	大中華消費企業推介日	巴克萊	香港	
	香港／中國小型研討會	花旗	香港	
	業績後非交易路演	國泰證券	台北	
	大中華企業推介日	大華繼顯	台北	
	業績後非交易路演	野村證券	日本(東京)	
	第三季	消費企業推介日	瑞信	香港
		亞洲消費企業推介日	大華繼顯	新加坡
消費企業研討會		里昂證券	香港	
中國企業推介日		麥格理	香港	
中國消費企業研討會		滙豐銀行	香港	
業績後非交易路演		滙豐銀行	香港	
業績後非交易路演		里昂證券	香港	
業績後非交易路演		星展唯高達	新加坡	
業績後非交易路演		渣打銀行	美國(紐約)	
環球新興市場研討會		瑞銀	美國(紐約)	
亞太區新興市場企業推介日		渣打銀行	香港	
香港／中國消費企業研討會		花旗	香港	
香港研討會		法國興業銀行及Ji Asia	香港	
第四季		個人用品企業推介日	野村證券	香港
	大中華研討會	瑞銀	中國(上海)	
	消費企業推介日	里昂證券	香港	
	香港及中國企業研討會	未來資產證券	香港	
	亞洲投資研討會	瑞信	香港	
	消費企業推介日	國泰證券	台北	

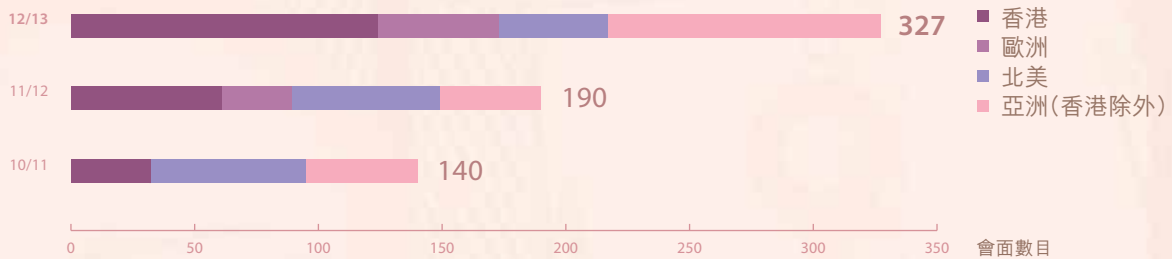
投資者關係報告



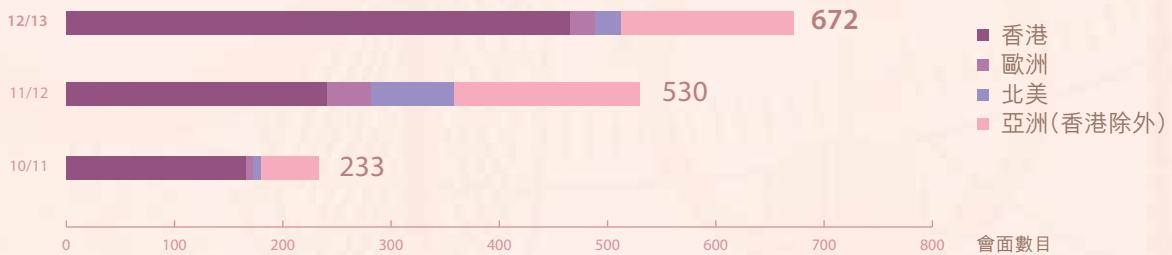
附註：

- 1. 於2012/13財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。
- 2. 於2011/12財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。

路演參與次數(按地理位置)



研討會參與次數(按地理位置)



股東大會

集團召開股東大會以確保股東可參與大會或委派代表在會上聆聽集團表現，並向董事提問。

上一次之股東週年大會於2012年8月23日假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場3樓舉行，會上通過之事項，其中包括重選退任董事以及發行及購回股份之一般授權。該股東週年大會上經考慮之主要事項詳情載於日期為2012年7月10日之通函內。所有於股東週年大會上提呈之普通決議案，均以書面投票方式獲得通過。

2013年股東週年大會將於2013年8月22日(星期四)早上十一時假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場3樓舉行。



2012年股東週年大會

股東權益

根據《股東如何召開股東特別大會》所載程序，股東可應本公司任何兩名或以上股東之書面請求或應任何一名身為認可結算所之股東的書面請求而召開股東大會，惟該等請求人於送交要求之日須持有本公司附帶本公司股東大會投票權不少於十分之一之繳足股本。該程序已載於本公司網站供公眾查閱。

股東亦有機會於公司召開的任何股東大會上向董事會提問。致投資者關係部的查詢亦可於任何時間通過電郵至ir@sasa.com或書面郵寄至香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓。

於公司召開的各股東大會將要結束時，股東有機會提出問題或提出建議。若有任何需要公司考慮的建議，股東可於任何其他時間通過ir@sasa.com或書面郵寄至上述地址聯繫投資者關係部。擬提交正式決議案給股東大會審議的股東，應按照本部份第一段所述之程序召開股東特別大會。

投資者關係報告

堅守承諾，屢獲殊榮

莎莎一直致力持續提升投資者關係及企業管治的卓越水平。我們就最佳常規管治準則及具透明度的報告程序付出之努力，使集團於年內在多個亞太區及國際獎項勇奪殊榮。

獎項及成就

恒生可持續發展企業基準指數成份股

亞洲福布斯雜誌(Forbes Asia)亞洲中小企業二百強

資本企業家傑出年度企業家(集團主席及行政總裁郭少明博士)

《亞洲貨幣》雜誌(Asiamoney)2012年度最佳管理企業獎項

- 最佳管理香港中型企業
- 香港最佳執行官(集團首席財務總監及執行董事陸楷先生)

投資者關係雜誌2012/13年度投資者認知調查

- 亞洲區首50家企業第25位
- 大中華區首30家企業第20位
- 香港最佳投資者關係公司第五位
- 大中華區中小型上市公司投資者關係至尊大獎第八位
- 大中華區消費者產品及服務行業最佳投資者關係公司第五位
- 最佳投資者關係首席財務官－香港第七位(陸楷先生)
- 最佳投資者關係專員－香港第五位(企業傳訊及投資者關係總監張靜嫻女士)

《亞洲企業管治》雜誌(Corporate Governance Asia magazine) 2013年度第三屆亞洲卓越表現大獎

- 最佳投資者關係公司(香港)

財華社與騰訊網2012年度港股一百強

- 股東回報率十強殊榮

2012年度國際Galaxy Awards年報大賽(集團2011/12年報)

- 年報封面設計金獎
- 化粧品零售組別銀獎

2012/13年度國際Mercury Excellence Awards年報大獎賽(集團2011/12年報)

- 內頁設計榮譽獎



有關各大獎項殊榮的詳情，請參閱本年報12至19頁的「獎項及榮譽」章節。

股權架構

根據公司的股東名冊，莎莎於2013年3月31日有1,559名登記股東。該數字並未反映透過中介機構、託管人及代理人、投資基金及香港中央結算有限公司管理的中央結算及交收系統(中央結算)間接擁有權益的個人股東及機構，因此，公司的實際股東數目大於此數。

集團最大的實益股東為郭少明博士(主席及行政總裁)及郭羅桂珍博士(副主席)，兩人均為公司執行董事，彼等合共擁有公司65.01%*的股權。餘下34.99%的股份由北美、歐洲及亞洲地區的廣大機構投資者及一定數目的散戶投資者持有。

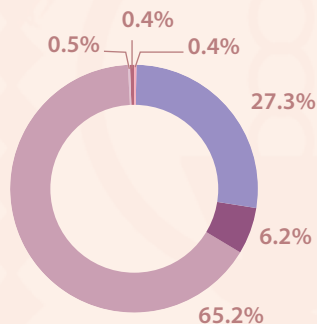
* 有關董事及主要行政人員之股份權益，詳情請參閱本年報「董事會報告」內第155至158頁。

年內，公司委聘湯森路透香港有限公司進行「股東分析」，使其可對公司截至2013年3月31日止的2,815,478,499股股份(相當於已發行股本總額的99.6%)進行分析。

根據湯森路透的報告，集團的機構股東基礎由遍佈23個國家的公司組成，佔公司截至2013年3月31日止已發行股本總額的27.2%，而股份換手率較低的公司#則佔機構股東總數的56.4%。

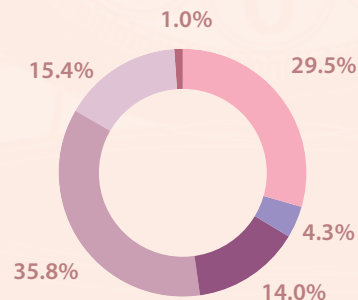
平均持有期逾24個月

整體股權結構



- 機構
- 私人
- 相關
- 公司及非牟利機構
- 其他
- 未經分析

機構投資者持股比例(按地理位置)



- 香港
- 英國
- 歐洲(英國除外)
- 北美
- 亞洲(香港除外)
- 世界其他地區

投資者關係報告

股東資料

財務日誌	
公佈2012/13財政年度中期業績	2012年11月15日
暫停辦理股份過戶登記手續	2012年12月10至11日(包括首尾兩日)
派發2012/13財政年度中期及特別股息	2012年12月20日
公佈2012/13財政年度全年業績	2013年6月20日
為確定股東符合出席股東週年大會並於會上投票的資格：	
• 暫停辦理股份過戶登記手續	2013年8月21至22日(包括首尾兩日)
• 記錄日期	2013年8月22日
股東週年大會	2013年8月22日
為確定股東收取末期及特別股息的權利(如有)：	
• 暫停辦理股份過戶登記手續	2013年8月28至29日(包括首尾兩日)
• 記錄日期	2013年8月29日
2012/13財政年度末期及特別股息的建議派發日期(如有)	2013年9月6日
公佈2013/14財政年度中期業績	2013年11月中至後旬

股份上市	
首次於香港聯合交易所有限公司上市	1997年6月13日

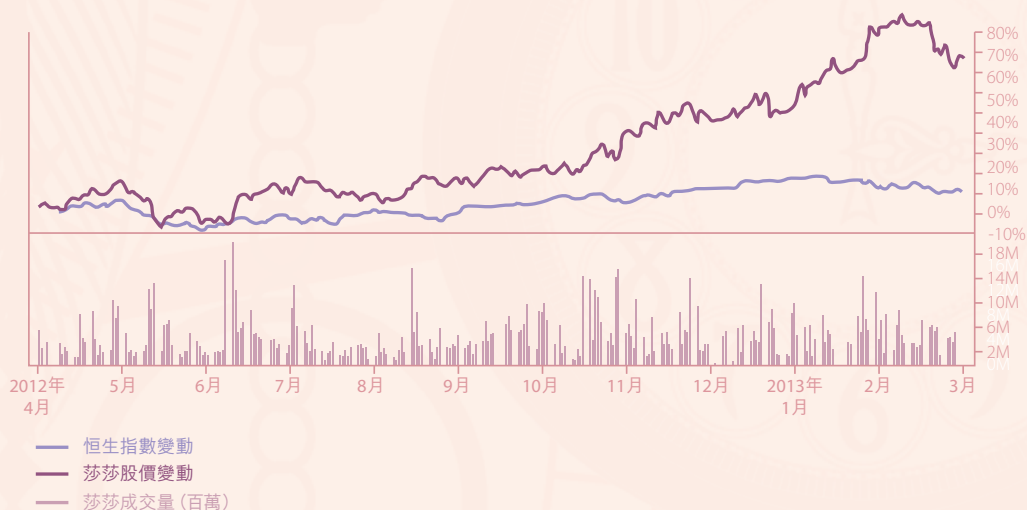
上市及股份代號	
普通股	
香港聯合交易所有限公司	178
彭博	178 HK Equity
路透社	0178.HK
美國預託證券Level 1 Programme	SAXJY

股份資料	
每手	2,000股
每股面值	0.1港元
於2013年3月31日已發行普通股股數	2,826,911,396
於2013年3月31日公眾持股量	約34.8%

股價表現

股價表現	2012/13	2011/12
於3月31日的收市價	每股7.51港元	每股4.50港元
本財政年度最高價	每股8.66港元	每股6.96港元
本財政年度最低價	每股3.99港元	每股3.91港元
每日平均成交量	500萬股	940萬股
每日平均成交金額	2,860萬港元	4,700萬港元

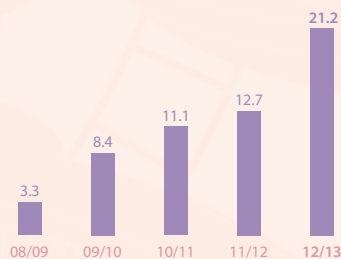
股價表現



資料來源：湯森路透香港有限公司

市值

(十億港元)



投資者關係報告

股息資料

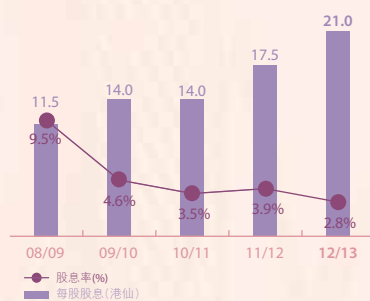
根據集團的現金流量、盈利能力、發展計劃及董事會的最終決定，在並無特別事件的情況下，集團將致力維持一貫的高股息政策。

財政年度	派息比率
2012/13	71.9%
2011/12	71.4%
2010/11	77.1%
2009/10	102.0%
2008/09	100.3%

財政年度	每股股息(港仙)				合計	股息率 (%)
	基本股息		特別股息			
	中期	末期	中期	末期		
2012/13	2.50	5.00	4.50	9.00	21.00	2.8
2011/12	2.00	3.50	4.00	8.00	17.50	3.9
2010/11	1.50*	2.50	3.00*	7.00	14.00*	3.5
2009/10	1.50*	2.50*	3.00*	7.00*	14.00*	4.6
2008/09	1.50*	2.50*	1.50*	6.00*	11.50*	9.5

* 已按1送1發行紅股作出調整

每股股息及股息率



附註：

1. 股息率是根據公司每年3月31日的股價計算。

投資者關係查詢及聯繫

查詢投資者關係或公司資訊，請聯絡：

莎莎國際控股有限公司

企業傳訊及投資者關係部

香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓

投資者關係熱線電話：(852) 2975 3638

傳真：(852) 2595 0797

電郵：ir@sasa.com

股東服務及查詢

有關閣下股權(包括姓名及地址變更、股份轉讓、遺失股票或股息支票、過戶及登記及索取年度／中期業績報告)的查詢，請聯繫公司股份登記及過戶分處：

卓佳雅柏勤有限公司

香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓

電話：(852) 2980 1333

傳真：(852) 2810 8185

電郵：is-enquiries@hk.tricorglobal.com

網址：www.tricoris.com

股東可通過在卓佳投資者服務中心設立網上會員賬戶管理彼等的股份，或使用網上股份查詢服務查詢所持股份詳情，例如公司及個人資料及股份結餘。詳情請瀏覽www.tricoris.com。



企業管治報告

董事會的組成及董事委員會

行政委員會

1. 郭少明博士*(主席)
2. 郭羅桂珍博士*
3. 陸楷先生*

風險管理委員會

1. 郭少明博士*(主席)
2. 郭羅桂珍博士*
3. 陸楷先生*

董事會

1. 郭少明博士*(主席及行政總裁)
2. 郭羅桂珍博士*(副主席)
3. 陸楷先生*(首席財務總監)
4. 利蘊珍小姐**
5. 陳玉樹教授 Δ
6. 梁國輝博士 Δ
7. 譚惠珠小姐 Δ
8. 紀文鳳小姐 Δ
9. 陳偉成先生 Δ

薪酬委員會

1. 梁國輝博士 Δ (主席)
2. 郭羅桂珍博士*
3. 譚惠珠小姐 Δ
4. 紀文鳳小姐 Δ

審核委員會

1. 陳玉樹教授 Δ (主席)
2. 梁國輝博士 Δ
3. 譚惠珠小姐 Δ
4. 紀文鳳小姐 Δ

提名委員會

1. 譚惠珠小姐 Δ (主席)
2. 郭羅桂珍博士*
3. 梁國輝博士 Δ

* 執行董事

非執行董事

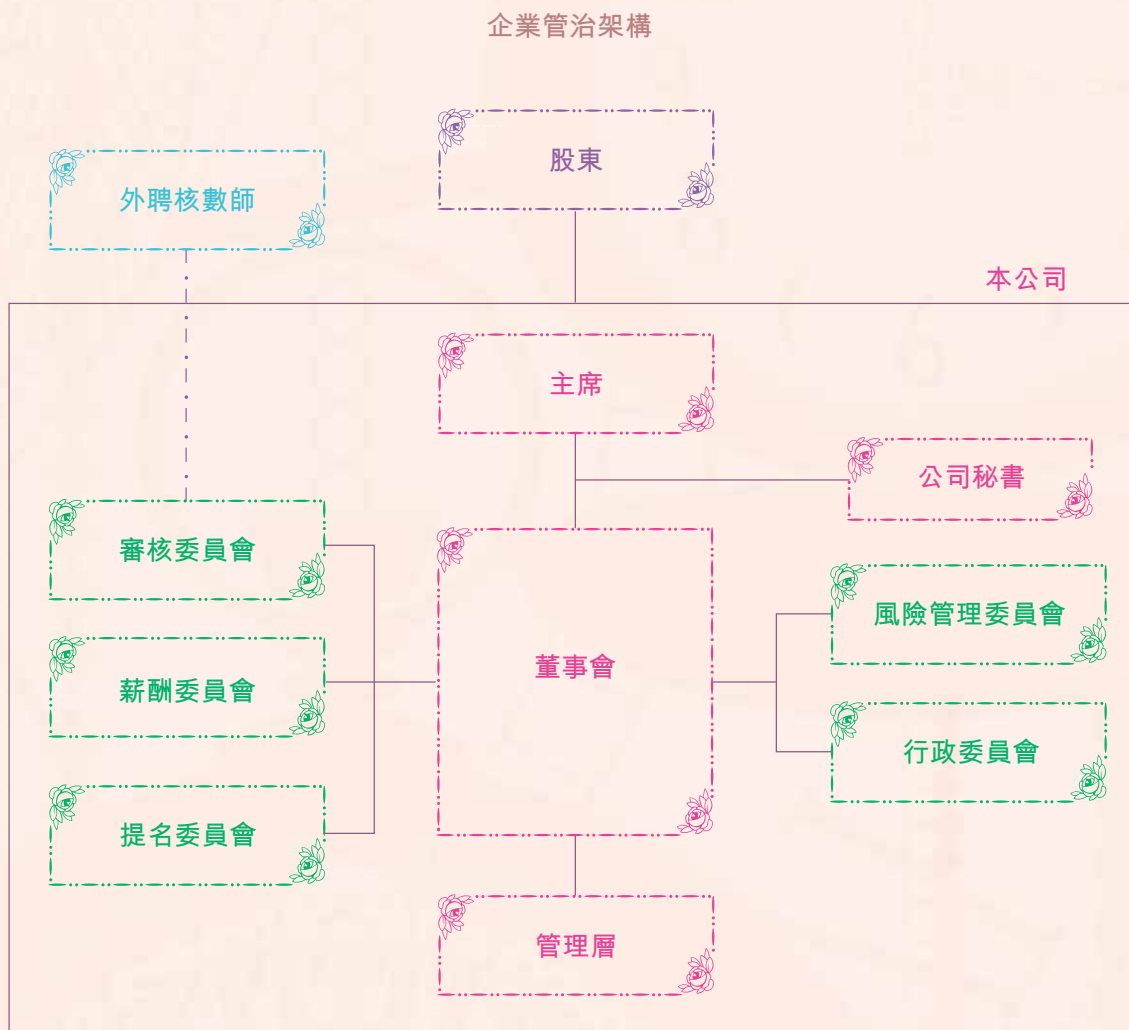
Δ 獨立非執行董事

☆ 於2013年2月26日獲委任為非執行董事

本集團致力達致最高的企業管治標準，反映我們重視內在美的信念。締造美麗人生是我們在戰略和營運各方面根深蒂固的一種文化。本集團相信，只有在強穩的企業管治文化的監管下，我們的業務才能達致成功、可持續發展和最廣義的美。這種文化確保我們有責任感、問責性和透明度。這種信念符合日益嚴格的監管環境和公眾日漸提高的期望。

L.(d)(iii)
G.(a)

企業管治是本集團平衡所有持份者利益並使其一致的基礎，來確定戰略方向和執行方法。企業管治使我們能夠在實現目標與風險之間取得平衡，同時亦包括履行並符合規則。因此，只有把企業管治融入到企業文化和監控系統，方能有效實行。



右方的旁註指企業管治守則條文

本集團相信，只有在強穩的企業管治文化的監管下，我們的業務才能達致成功、可持續發展和最廣義的美。



董事會

在主席的監督和指導下，董事會在建立明確的企業管治架構方面扮演領導和非常重要的角色，確保該架構能得以全面應用並將其融入到集團上下，使其成為管理層和全體僱員等所有集團成員的企業架構。主席領導董事會及確保董事會有效地運作及履行其職責。彼亦須履行其他職務，如先行準備董事會之議程、確保良好之企業管治常規和程序得以建立，並確保董事會與股東之間達到有效之溝通。

A.2.4
A.2.5
D.3.2
G.(a)
L.(d)(iii)

我們董事會的組成



* 於2013年2月26日獲委任為非執行董事

董事會的組成

董事會由三名執行董事、一名非執行董事及五名獨立非執行董事組成。董事會擁有強烈的獨立文化。獨立非執行董事約佔董事總數56%，超出上市規則有關獨立非執行董事須佔董事總數逾三分之一的規定。董事會的組成符合上市規則第3.10(1)及(2)條及3.10A條。 I.(f)

於回顧年度，本公司已接獲所有獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關其獨立身份之確認書。在本公司所有公司通訊中均清楚列明本公司所有獨立非執行董事。倘各獨立非執行董事之個人資料有任何可影響其獨立性之變動，有關獨立非執行董事須在切實可行的情況下盡快通知本公司。於回顧年度，一家由其中一名獨立非執行董事控制之公司與本集團有業務往來，提名委員會審閱所有相關材料及資料(包括獨立非執行董事之確認書)後議決有關業務往來與本公司的整體業務相對而言並不重大。委員會亦認為這不會導致獨立非執行董事在財政方面對本集團有所依賴，並同意根據上市規則第3.13條之詮釋，該獨立非執行董事之獨立性並無受到影響。 A.3.1 I.(g) A.5.2.(c)

陳玉樹教授及梁國輝博士已擔任獨立非執行董事超過九年。彼等之續聘須經股東批准。提名委員會認為(特別是當考慮有關獨立非執行董事之過往表現)，有關長期服務不會影響彼等履行獨立非執行董事的職責時作出獨立判斷，以繼續就本集團事務發表獨立意見。提名委員會認為彼等仍屬獨立人士，而他們對本集團業務及事務之深刻了解，相信可以為董事會作出重大貢獻，故建議董事會批准續聘有關獨立非執行董事。董事會同意提名委員會之意見，並於2011年8月舉行之股東週年大會上建議續聘有關獨立非執行董事。股東於股東週年大會上批准有關續聘事宜。 A.4.3

董事擁有不同的業務及專業背景，並具備各種資歷及經驗。女性董事人數佔董事會董事總數44%。有關此方面的詳細討論，請參閱本企業管治報告第130頁「董事會成員多元化」一節。 A.6.7

本公司非執行董事及獨立非執行董事就廣泛的策略事宜作出獨立判斷，並密切審視本集團的表現。彼等已透過獨立、有建設性及知情意見及回覆，為本集團的策略及政策發展作出有建設性及積極的貢獻。彼等的發言及意見已在會議記錄中充分反映。獨立非執行董事擁有相關知識及瞭解本集團業務，故能有效地對本集團作出貢獻，且獲充足資訊及掌握本集團業務的最新重大發展。 A.6.7 A.6.8

企業管治報告

截至2013年3月31日止，概無執行董事於其他上市公司擔任董事職務。董事的履歷簡介(包括董事會成員之間的財務、業務、家庭或其他重大或相關關係(如有)及彼等於過往三年在其他上市公司擔任的董事職務)載於本年報第49至54頁，並刊載於本公司網站。本公司董事的委任日期、上次於股東週年大會上獲重選為董事的日期及董事任期(如適用)均載於本年報第152至153頁的董事會報告內。

董事之委任

本公司通過發出正式委任書委任或重新委任各非執行董事，為期三年。有關委任函件載明委任的主要條款及條件、委任期限、預期投入的時間、角色及職能(包括企業管治守則第A.6.2條所述的該等職能)以及薪酬金額。

A.4.1
A.6.2
A.6.3
D.1.4
K.

章程細則要求所有獲委任填補臨時空缺的董事任期僅直至其獲委任後的下一屆股東大會為止，並須於該大會上獲得重選。章程細則亦要求三分之一的董事於各屆股東週年大會上輪流退任，並要求各董事至少每三年輪流退任一次。

A.4.2

目前，董事會的44%成員為女性，遠高於香港上市公司的平均百分比10.7%。



非執行董事之退任及委任

利陸雁群女士於2012年8月退任非執行董事。經審閱本公司提名政策所載的提名標準，提名委員會於2013年2月建議董事會批准委任利蘊珍小姐為非執行董事。利女士之女兒利小姐於零售、品牌及市場推廣方面擁有逾15年的豐富經驗及翹楚地位。利小姐現任Harry Winston (Hong Kong) Limited的總監，主要負責銷售、建立品牌及市場推廣，並成功為該珠寶商於香港開設首間專門店。利小姐將須於2013年8月舉行的應屆股東週年大會上接受重選。利小姐之委任維持了董事會的成員多元化及女性代表人數。目前，董事會的44%成員為女性，遠高於香港上市公司的平均百分比10.7%。有關此事宜的詳細討論，請參閱本企業管治報告第130頁「董事會成員多元化」一節。

A.4.2

利益衝突

全體董事均須於任內期間遵守上市規則第3.08(d)條以避免實際及潛在的利益及職責衝突。執行董事須遵守本公司的利益衝突政策，該政策規定彼等須避免與本公司產生利益衝突，且須於發生該等利益衝突時向本公司發表聲明，以便本公司能夠(如適用)要求彼等終止產生衝突的業務關係。 A.1.7

本公司知悉非執行董事可擁有本公司業務利益以外的利益，彼等須就獲委任後明顯發生的任何衝突作出聲明。倘彼等知悉將發生任何潛在利益衝突，彼等應即時向主席及公司秘書披露該等衝突。

此外，董事須聲明彼等於每一次董事會及董事委員會會議上考慮的事項中擁有的利益。倘一名董事或其任何聯繫人於要考慮的事項中持有重大利益，則該董事不得被計算在開會的法定人數之內或於會上投票。彼可能亦須於討論有關事項時避席。

董事會會議程序

本公司董事於每一次董事會會議均積極參與，就本集團之營運、管治、內部監控及其他事務提供監管及策略性方向。各事項均獲公開討論，董事可以自由提出詢問或反對其他董事(包括作為控股股東的主席及副主席)的意見。董事會會議亦是管理團隊與董事會成員之間進行互動的其中一個平台。相關管理團隊成員受邀出席若干董事會會議，向董事會提供資料並解答董事會的疑問。尤其是本集團已發展一套審批年度預算的程序，由管理團隊制訂的短期和長期業務及財務計劃，在獲董事會會議正式通過前，會獲得董事會成員富建設性的檢討及審批。 A.2.6 A.2.9

主席認為，由於每位董事與任何其他董事(無論彼等為執行或非執行董事)一樣對本公司負有一般法律責任，故彼等所提出的關注乃符合彼等本身的最佳利益。因此，於每次董事會會議上，主席會營造一個開放不拘謹的環境，令持有不同見解的其他董事可隨意表達各自的觀點。倘並無達成一致決定，每位董事的各自投票情況將記錄於會議記錄內。於回顧年度執行的所有決議案均經所有與會董事一致投票表決。 A.2.6 A.2.9

除利用董事會會議或委員會會議外，主席一直致力於通過推進執行董事與非執行董事於非正式溝通渠道內的互動(例如邀請非執行董事參與週年晚會、《莎莎婦女銀袋日》及其他公司活動)以促進彼等之關係。

企業管治報告

通知、議程及提供資料

本公司預早一年制訂定期之董事會會議時間表，以便董事可就本公司事務作出時間上安排。正式會議通知及議程通常在召開會議最少14天前預先發送予所有董事及其他參與者，讓所有董事獲得機會於相關會議的議程內加入額外事項，供會上審議。本公司會事先向董事進行特別諮詢，瞭解彼等有意聆聽及討論的部門策略或年度預算匯報。於回顧年度，概無舉行接到通知即刻召開的董事會或委員會會議。

A.1.2
A.1.3

於編製董事會文件時，主席與公司秘書密切合作以確保向董事會呈列全面、足夠、完整、可靠且適時的資料，讓彼等制定策略、監督邁向本集團目標之進度以及就財務表現、風險管理和其他業務事宜進行定期檢討。執行董事及管理層亦與公司秘書密切合作，確保董事可獲得有關本公司最近期狀況的最新必要資料，並確保彼等適時向董事會提呈知情決策。

A.2.2
A.2.3
A.7.3

董事會會議文件通常於該會議日期前一個星期(惟於部分情況下不少於三天)送交董事。如本企業管治報告第130頁圖表所載，於回顧年度向董事會提供的資料約為2,297頁。為進一步支持環保，本公司以電子形式發送董事會文件，並鼓勵董事閱覽電子版本。

A.7.1

公司秘書確保本公司的所有會議記錄已對曾考慮的事宜及所作決定，包括董事提出的關注事項或所發表的反對意見作出足夠詳細的記錄。公司秘書與相關部門主管聯繫，後者將採取必要措施配合董事會會議作出的決策。

A.1.5

董事會會議

於截至2013年3月31日止年度，董事會已召開四次會議。董事會於回顧年度考慮的若干事項(包括於本年報日期前考慮的事項)載列如下：

A.1.1

1. 審閱截至2011/12年止年度之年報、中期報告及截至2012/13年止年度之年報；
2. 審閱截至2012年3月31日止年度、截至2012年9月30日止六個月及截至2013年3月31日止年度之財務業績，以及截至2012年6月30日止第一季及截至2012年12月31日止第三季之財務業績；
3. 評估及採納若干新訂香港財務報告準則；
4. 審議本公司的股息政策，以及批准派發截至2012年3月31日止年度之末期股息、截至2012年9月30日止六個月之中期股息及截至2013年3月31日止年度之末期股息；

5. 審議截至2012年3月31日止年度、截至2012年9月30日止六個月及截至2013年3月31日止年度之庫務政策，以及批准未來策略；
6. 批准採納新購股權計劃及於先前的購股權計劃即將屆滿時終止有關計劃；
7. 批准修訂組織大綱及章程細則；
8. 審議截至2012年3月31日止年度、截至2012年9月30日止六個月及截至2013年3月31日止年度之未決訴訟及／或索賠；
9. 審議評估董事會表現的建議；
10. 檢討企業傳訊及投資者關係總監有關投資者關係的最新資料(包括自投資者獲得的反饋意見)；
11. 檢討本公司有關環境及社會管治措施以及企業管治常規的最新資料及未來策略；
12. 審議、討論及批准本集團2012/13財政年度對比預算之表現及2013/14財政年度之預算(包括有關人力資源部門的特別檢討)；
13. 向僱員授出購股權；及
14. 討論各董事委員會提交的報告。

董事會亦已於多次會議上討論本集團的策略事宜，更具體的詳情載於本企業管治報告下文第124頁的「董事會的策略討論」。

執行主席於2012年8月與全體獨立非執行董事召開私人會議(並無任何其他執行董事或其他管理層成員列席)，以討論彼等可能關注的任何事項。 A.2.7

董事證券交易

本公司已採納有關證券交易的政策，有關條款並不遜於上市公司董事進行證券交易的標準守則(上市規則附錄10)所載列的規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，彼等均已確認彼等於整個報告期間已遵守本政策。本公司亦已就因職務或工作而可能擁有與本公司或其股份有關的未經公佈內幕消息的若干有關僱員，採納一套類似的政策。於入職時，有關僱員須確認了解本政策，而有關僱員之名單亦會定期作出更新。該等政策已因應上市規則之修訂進行更新。 A.6.4 H.(a)(b)

企業管治報告

董事或僱員須於尋求董事會主席或其受委代表的書面批准後，方可買賣本公司股份。彼等亦須於獲得批准後的五個工作天內買賣股份。

董事會與管理層之關係

本公司已設定董事會及管理層的職權範圍，該職權範圍清晰列明了董事會及管理層各自的職責、責任及作出的貢獻。職權範圍亦註明董事會負責進行及授權管理層進行的決策類別，以及本公司採取行動前須由董事會批准的情況。職權範圍可於本公司網站閱覽。管理層由行政委員會及其他高級管理層成員組成。

D.1.1
D.1.2
D.1.3
I.(e)
T.

概括而言，董事會共同負責本公司及其附屬公司的管理及營運。本集團的業務及事務均由董事會領導及授權。本公司由行之有效的董事會領導，董事會對其領導能力及控制力承擔責任，以負責高效的方式指導及監督其事務，共同推動及實現成功。董事會認同其對本集團的表現及事務負有最終責任。

董事會由股東選舉並最終對股東負責，是制訂本集團最終決策的機構，惟根據本公司章程細則及上市規則限於股東負責的有關事宜則除外。

董事會在保留監管職責的同時，亦將若干管理及行政職能轉授予管理層。董事會就此盡職地監察管理層的表現，但行使本公司日常業務管理的職責由管理層肩負。管理層最終對董事會負責。

董事及高級職員責任險

本公司約自2001年開始於一家有規模之保險公司投保董事及高級職員責任險，即就本集團董事及高級職員從事的活動所產生的責任投保。本集團於每年續保時檢討投保金額是否充足。保單可應董事要求予以查閱。自保單生效後，概無發生任何索償。

A.1.8

董事委員會

董事會轄下各委員會都清楚訂明職權範圍。於該財政年度每次會議上得出的發現、作出的決定及提出的推薦意見經董事會各轄下委員會主席向董事會匯報，惟風險管理委員會除外，其發現、決定及推薦意見會由內部審核與管理服務總監向審核委員會報告，並由審核委員會主席向董事會匯報。

D.2.1
D.2.2

審核委員會

組成

審核委員會自1999年10月13日起運作。委員會成員為全體獨立非執行董事，超過上市規則有關大部分成員須為獨立非執行董事的規定。委員會主席陳玉樹教授擁有上市規則第3.10(2)條所規定的適當相關財務管理專業知識。本公司審核委員會的完全獨立性旨在確保本公司的財務匯報系統及內部監控安全可靠。本公司的審核委員會成員中並無本公司現時之審核公司羅兵咸永道的前合夥人。

C.3.2
L.(b)

包括本公司外聘核數師羅兵咸永道的工作合夥人在內的代表曾出席本公司審核委員會會議，以回答委員會成員可能就彼等的核數工作所提出的任何問題。主席及行政總裁、副主席、首席財務總監及內部審核與管理服務總監獲邀出席審核委員會的所有會議，以提供資料、作出澄清或解釋。如有需要，管理團隊的成員亦獲邀出席。個別委員會成員出席會議的記錄載於本企業管治報告第129頁內。

職責

審核委員會主要負責檢討及監察本公司與其核數師之間的關係、監視本集團財務資料的真實性及審視本集團的財務監控、內部控制及風險管理系統的有效性。

C.3.3
L.(a)

內部審核與管理服務部門之協助

審核委員會受到內部審核與管理服務總監及內審部的有力支持。內部審核與管理服務總監於每季度直接向審核委員會匯報，並可直接接觸審核委員會主席。

C.3.6

於截至2013年3月31日止年度，委員會舉行三次會議(超過企業管治守則守則條文第C.3.3(e)(i)條所規定的每年兩次)，彼等所承擔的工作(包括於本年報日期前考慮的事項)概況如下：

C.3.3(e)(i)
L.(d)(iv)

1. 審閱外聘核數師的年度審計計劃、溝通計劃、核數性質與範疇及其申報責任；
2. 審閱外聘核數師之委聘書條款、有關其獨立身份之確認書、其審核過程的效果及由外聘核數師提供的審核及非審核服務；
3. 審閱將提交予外聘核數師之管理層聲明書，有關聲明書確認(其中包括)本公司已維持有效的內部監控制度；

C.3.3(b)

C.3.3(k)
C.3.3(l)

企業管治報告

4. 於提呈董事會批准前，審閱本集團的財務資料(包括年度及中期財務報表)以及第一季及第三季的未經審核季度營運最新數據，特別是會計政策及實務、重要判斷的範圍、重大調整、持續經營假設的任何變動以及對會計準則及監管規定的遵守情況； C.3.3(d)(i)至(vi)
5. 檢討內部審核功能及其成效； C.3.3(i)
6. 檢討本集團內部監控制度的進展及最新資料以及其成效，其涵蓋所有重大財務、經營及合規監控以及欺詐指標； C.3.3(f)(g)(h)
7. 檢討本公司會計及財務申報功能的資源充足性、員工資格及經驗、培訓課程以及預算； C.3.3(g)
8. 審議風險管理程序的進展及最新資料； C.3.3(f)
9. 審議本集團的外幣及庫務政策；
10. 審議本集團的財務及會計政策和實務；及 C.3.3(j)
11. 建議董事會批准派發截至2012年3月31日止年度的末期股息、截至2012年9月30日止六個月的中期股息及截至2013年3月31日止年度的末期股息。

年內，審核委員會與外聘核數師召開兩次私人會議(並無任何執行董事或管理層列席)。 C.3.3
註1(iii)

由審核委員會提出的所有事宜已獲管理團隊的有關成員知悉及／或處理，而審核委員會的工作、發現及建議亦會定期向董事會匯報。於截至2013年3月31日止年度內，董事會與審核委員會並無就外聘核數師持有不同意見，且概無須要根據上市規則於本年報內披露的任何重大事項。 C.3.5
M.註4

監督本公司與外聘核數師的關係

審核委員會透過檢討外聘核數師的年度核數服務計劃及委聘書、定期檢討其審核費用及非審核費用、在建議續聘前檢討其表現、在執行董事不在場的情況下與外聘核數師舉行會議以討論外聘核數師可能希望提出的事宜，監督本公司與外聘核數師的關係。 C.3.3(a)
C.3.7(b)
C.3.3
註1(i)

本公司已就外聘核數師向本公司提供的審核及非審核服務制定了政策，當中訂明本公司可能委聘外聘核數師提供的審核及非審核服務類別。該政策中並無訂明的服務須獲得審核委員會的特定批准。根據該政策，除審閱有關外聘核數師獨立身份之確認書外，本公司一年兩次檢討外聘核數師提供的審核及非審核服務及其收取的費用以確保可保持其獨立性及客觀性。

C.3.3(c)
C.3.3(b)
C.3.3
附註1(ii)

於截至2013年3月31日止年度，本公司向外聘核數師羅兵咸永道支付的費用約為3,469,000港元，包括審核費2,780,000港元及非審核費689,000港元。非審核服務主要包括稅項顧問服務、中期審閱及有關零售店舖銷售總額的報告。向其他核數師支付的費用約為906,000港元。

M.

薪酬委員會

組成

本公司已於1999年12月成立一個薪酬團體，而薪酬委員會則於2000年3月正式成立。該委員會主席為獨立非執行董事及該委員會四分之三的成員為獨立非執行董事，超過上市規則有關大部分成員須為獨立非執行董事的規定。主席及行政總裁獲邀出席該委員會的所有會議。個別委員會成員出席會議的記錄載於本企業管治報告第129頁內。

L.(b)

職責

薪酬委員會主要負責釐定執行董事的薪酬政策、評估彼等的表現及批准彼等服務合約的條款及條件，以根據所承擔職責釐定各執行董事及高級管理層的薪酬待遇，及就非執行董事的薪酬提供建議。

B.1.2(c)(i)
L.(a)

人力資源部之協助

本公司人力資源部向薪酬委員會提供市場上可資比較公司的現行市場薪酬待遇的最新資料。其後，該等薪酬待遇會用作參考標準，以確保向董事及高級管理層提供的薪酬待遇乃屬適合及具有競爭力。人力資源部副總裁可出席薪酬委員會的各次會議，以提供資料及回答委員會成員可能提出的任何疑問。

B.1.1
B.1.4

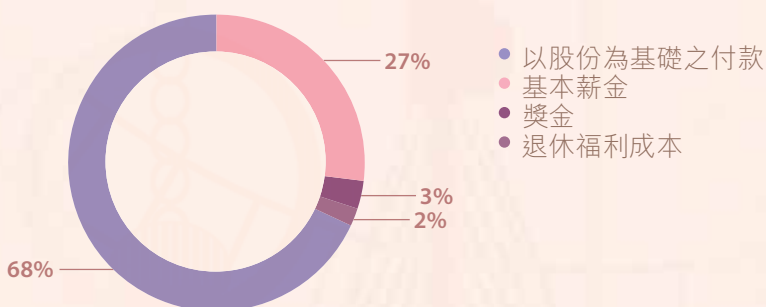
企業管治報告

董事及高級管理層的薪酬政策

本公司已制訂董事及高級管理層的薪酬政策，從而為發展本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構而制訂了正式及透明的程序，使本公司提供的薪酬待遇具有競爭力、足夠(而非過多)及符合當前市場慣例，能夠吸引、挽留、激勵及獎勵本公司董事及高級管理人員。其後，本公司的董事會將擁有足夠、資深及能幹的人才以達到本公司的公司目標。 B.1.1
B.1.2(a)

特別是僱員及執行董事的薪酬待遇包括固定及可變部份，旨在提供合適及相稱的薪酬待遇以兼顧股東利益及僱員和執行董事的利益。可變部份包括表現掛鉤花紅及購股權。執行董事將不會獲得任何其他董事袍金。其中一名執行董事獲得以股份為基礎之付款。獲授的部分購股權須於介乎1 B.1.7
至3年的歸屬期內行使，而餘下的購股權則須待達到若干必須達致的表現指標後方可行使。

執行董事的薪酬組合



購股權計劃的詳情及據此授出的購股權的詳情載於董事會報告第146至151頁。我們每年均會於相若的時間向僱員授予購股權。於2011年及2012年的過去兩年，我們於6月向僱員授予購股權。歸屬期將為3年，或須待達到若干必須達致的表現指標後方可行使購股權。為提升透明度，我們將於緊隨授出購股權後刊發公告。

非執行董事的薪酬乃參考可資比較業務及規模公司的薪酬釐定。於回顧年度內，每名非執行董事獲得年度董事袍金257,400港元。彼等將不會獲得任何以股份為基礎之付款、酌情發放之獎金或退休福利。出任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席之董事則就每一次主持委員會會議獲額外支付8,000港元。 B.1.2(d)
B.1.2(e)

全體董事的薪酬詳情載於本年報第185至188頁綜合財務報表附註7。應付予名列本年報董事及高級管理人員資料第54至55頁的高級管理人員的薪酬範圍載列於本年報第188頁綜合財務報表附註7。

於截至2013年3月31日止年度，委員會舉行一次會議。彼等所承擔的工作(包括於本年報日期前考慮的事項)概況如下：

1. 建議董事會批准新購股權計劃，以使本公司可於先前的計劃於2012年8月屆滿時，繼續向董事及僱員授出購股權；
2. 透過比較於香港上市的零售及消費品行業公司應付的袍金，對董事薪酬架構及待遇進行年度審閱。該會議認為本公司執行及非執行董事於2013/14財政年度的薪酬待遇應保持不變；及
3. 根據高級管理人員(01至02級別)的表現及市場慣例，批准彼等於2013/14財政年度的建議薪酬待遇。

提名委員會

組成

董事會於2005年3月31日成立提名委員會。該委員會主席為獨立非執行董事及該委員會三分之二的成員為獨立非執行董事，超過企業管治守則有關大部分成員須為獨立非執行董事的規定。其中並非獨立非執行董事的成員乃董事會的副主席兼執行董事，彼深知本公司提名董事及高級管理層的要求。主席及行政總裁獲邀出席該委員會的所有會議。個別委員會成員出席會議的記錄載於本企業管治報告第129頁內。

職責

提名委員會負責檢討董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，就委任或重新委任董事提供建議及釐定董事提名政策。

人力資源部之協助

本公司人力資源部協助提名委員會取得有關香港上市公司董事會及董事委員會的架構及組成的最新資料。該等與本公司可資比較的上市公司資料用作檢討及評估董事會及其董事委員會架構及組成的標準。

企業管治報告

董事提名

該委員會已採納：

1. 提名政策，其載有董事的提名標準、提名程序及過程；及
2. 股東提名人士膺選董事的程序(根據上市規則第13.51D條的規定)，使股東提名董事的程序透明化。

於截至2013年3月31日止年度，提名委員會舉行兩次會議。彼等所承擔的工作(包括於本年報日期前考慮的事項)概況如下：

1. 檢討陳偉成先生的獨立性，並建議批准陳偉成先生由董事會非執行董事調任獨立非執行董事；
2. 檢討及建議董事會批准委任利蘊珍小姐為非執行董事，有關詳情載於本企業管治報告第112頁； A.5.2(b)
A.5.2(d)
3. 經參閱香港其他上市公司的標準及考慮本公司的要求後，議決毋須改變董事會及其委員會的架構、規模及組成； A.5.2(a)
4. 根據上市規則第3.13條所載指引的詮釋，本公司經檢討各獨立非執行董事的年度獨立性確認書後信納各獨立非執行董事於2011/12及2012/13財政年度一直及仍然為獨立人士。提名委員會確認，所有獨立非執行董事均繼續具備強勁的獨立判斷能力，且並無任何可干預其有效履行職責的能力之業務或其他關係；及 A.5.2(c)
5. 檢討及建議續聘紀文鳳小姐、譚惠珠小姐、陳偉成先生及利蘊珍小姐為本公司董事。 A.5.2(d)

行政委員會

行政委員會由全體三名執行董事組成，領導本集團業務的日常運作。作為管理團隊的一部份，行政委員會定期舉行會議。截至2013年3月31日止年度，共舉行七次會議。個別委員會成員出席會議的記錄載於本企業管治報告第129頁內。 L.(a)
L.(b)

管理層(包括行政委員會以及其他高級管理層成員)負責致力於成功實施公司策略及董事會不時釐定的指示。在履職過程中，管理層須秉持與董事會及本公司股東預期一致的業務原則及道德標準。

管理層會議

此外，行政委員會與管理層團隊(包括所有部門主管)定期會面，就財務及營運事宜進行檢討、商討及作出決策。於截至2013年3月31日止年度，曾舉行七次管理層會議，旨在提高及鞏固本集團部門間的溝通、協調及合作。管理層團隊的成員亦進行非正式接觸，例如參加辦公室外舉行的策略會議及團隊建設活動，以進一步加深雙方的理解及彼此之間的互諒。

風險管理委員會

風險管理委員會由全體三名執行董事組成。個別委員會成員出席會議的記錄載於本企業管治報告第129頁內。本委員會詳情請參閱企業風險管理報告第140頁。

遵守守則條文及建議最佳常規

於截至2013年12月31日止年度及截至本年報日期止，本公司已實施企業管治守則條文的原則，在若干情況下遵守建議最佳常規，以及遵守所有守則條文，惟下述守則條文第A.2.1條則除外。

主席及行政總裁

本公司偏離守則條文第A.2.1條在於郭少明博士現身兼本公司主席及行政總裁兩職。惟主席及行政總裁各自的職責已清楚載於主席及行政總裁職權範圍(可於本公司網站瀏覽)內。按本集團目前的发展情形，董事會認為由同一人身兼主席及行政總裁兩職，有利執行本集團的業務策略和發揮其最高營運效益，惟董事會會不時檢討此架構，並於適當時候，考慮將兩職分開。

達致更佳企業管治

企業管治使董事會可提供有建設性指引及監察本集團表現及風險。董事會定期獲得本集團所有相關業務、營運、財務及管治事宜的充分資訊。

本公司董事一直獲提供完備、及時及準確的資料，以使彼等作出知情決定。就提呈董事會的事項，管理團隊中負責的個別成員可在公司秘書協助下於董事會會議上或透過電話或書面查詢方式，提供進一步資料或回答提問。所有董事均獲提供本公司高級管理人員的聯絡詳情，據此，董事可於必要時直接聯繫該等人員而不會遭受阻撓。本公司已制訂董事取得專業意見的指引，以供董事在適當情況下按個別基準尋求專業意見，有關費用由本公司承擔。

企業管治報告

財務報告

執行董事每日、每週及每月獲提供範圍廣泛的報告，及全面知悉本公司的最近表現、狀況及前景。非執行董事每月獲提供最新的財務資料，以掌握本公司最新財務狀況。 C.1.2

每次須批准財務或其他事項時，全體董事均獲提供有關本集團表現的財務資料及相關檢討及最新情況。倘必要，會及時提供解釋及額外資料以使董事會得以作出知情評估。董事會由一組在會計、法律及公眾公司披露規定方面符合資格的盡職僱員協助，確保所呈列資料乃屬公平、清晰及易於理解。 C.1.1
C.1.5

董事承認彼等有責任編製真實及公平地反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量的財務報表。董事並無獲悉有重大不確定事件或狀況可能會令人對本公司持續營運的能力產生重大疑問。 C.1.3
M.註1

在本公司首席財務總監所監管的財務及會計部的協助下，董事確保本集團財務報表乃根據法例規定及適用會計準則編製。就編製截至2013年3月31日止年度的財務報表而言，董事已： C.1.1

1. 批准採納香港會計師公會所頒佈的所有適用香港財務報告準則；
2. 挑選及貫徹應用適用的會計政策；
3. 作出審慎及合理的判斷及估計；及
4. 按本公司持續營運的基準編製財務報表。

本年報第160至161頁的獨立核數師報告載有本公司外聘核數師羅兵咸永道的申報責任。 C.1.3

有關實現本公司目標的策略及業務模式討論請參閱本年報第40至44頁管理層討論及分析。 C.1.4

董事會的策略討論

董事會的其中一項重要議程為討論本公司的策略發展。非執行董事會要求於舉行董事會會議前知悉須董事會討論的主要權益及關注事項範疇。該等範疇包括中國大陸市場、自家品牌、存貨管理、香港及中國大陸以外市場發展、市場推廣及物流。高級管理層成員須向董事會全面匯報策略規劃及執行計劃以供討論及商議。高級管理層其後會對策略及執行計劃作出適當修訂，以針對已同意事宜。 C.1.4

就任須知

董事就任須知及持續專業發展政策(可於本公司網站閱覽)規定，為履行董事之職責，董事於獲委^{A.6.1}任後須充分熟悉及瞭解本公司及其營運及業務。因此，董事已於首次獲委任時獲提供全面的新董事就任須知手冊(載有董事所需的相關資料)。本公司亦可能安排彼等接見本公司的不同人員，旨在使該等人員與新董事討論及向新董事簡介其職責範圍內之議題。若有需要，本公司會向該等董事提供進一步的簡介。

利蘊珍小姐(於回顧年度獲委任為非執行董事)獲提供就任須知。就任須知手冊之若干主題包括：

- 公司簡介，包括本公司的願景及使命；
- 管治架構；
- 董事職責；及
- 董事會及董事委員會的職權範圍，以及本公司的重要政策。

本公司將經常檢討提供予利小姐的就任須知是否充足，若有需要，將會提供進一步就任須知。

持續專業發展

所有董事均須參加持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能。於回顧年度及直至本年報日期^{A.6.5}止，本公司已為董事安排三次內部培訓。我們亦不時分發其他相關專業發展課程的詳情，並鼓勵董事參與，開支由本公司負責。本公司亦向董事寄發「莎莎季度通訊」及新聞稿(除按上市規則發出之公告之外)，提供本公司最新發展的資料。

企業管治報告

本公司已為董事安排下列內部培訓：

日期	課程
2012年8月10日	香港知名律師行舉辦的「香港監管合規事宜」培訓
2012年11月15日	廉政公署舉辦的「卓越領導誠信為綱」講座
2013年4月12日	香港董事學會舉辦的「如何成為有效的董事會」

本公司已設定培訓記錄，協助董事記錄彼等出席的培訓，及彼等將按季度向本公司提交彼等各自經簽署之培訓記錄。

下表列示董事於回顧年度及直至本年報日期止所參與的持續專業發展：

董事參加持續專業發展的情況

L(i)

	持續專業發展類別		
	出席有關董事職責或其他相關議題的就任須知、董事培訓、研討會或會議	審閱法律或監管的最新資料	審閱與本公司或其業務相關的資料，或出席公司活動或視察店舖
郭少明博士	✓	✓	✓
郭羅桂珍博士	✓	✓	✓
陸楷先生	✓	✓	✓
利陸雁群女士 ^(a)	✓	✓	✓
利蘊珍小姐 ^(b)	✓	✓	✓
陳玉樹教授	✓	✓	✓
梁國輝博士	✓	✓	✓
譚惠珠小姐	✓	✓	✓
紀文鳳小姐	✓	✓	✓
陳偉成先生	✓	✓	✓

附註：

- (a) 利陸雁群女士於2012年8月23日在股東週年大會上退任非執行董事
 (b) 利蘊珍小姐於2013年2月26日獲委任為非執行董事

參加相關外部團體、機構、會議及研討會

本公司鼓勵董事、高級管理層及同事積極參加相關外部團體及機構，並出席相關研討會及會議，緊貼最新發展情況。透過積極參與，董事將獲得寶貴知識，更重要的是可培養企業文化。若干董事、高級管理層及同事為下列專業、公共服務或政府機構的成員，而若干人士亦為該等機構所屬的多個委員會及小組服務。彼等可透過參與該等機構，就議題或監管變動提出其關注和意見：

- 香港會計師公會
- 香港律師會
- 內部審計師協會
- 註冊舞弊檢查師協會
- 香港特許秘書公會
- 香港投資者關係協會
- 香港化粧品同業協會
- 香港零售管理協會
- 香港董事學會
- 多個香港政府或其他公共機構的諮詢委員會

董事參與的該等專業、公共服務或政府機構的委員會及小組包括：

- 香港化粧品同業協會會長、執行顧問及永遠榮譽會長；
- 優質旅遊服務協會執行委員會副主席；
- 香港各界婦女聯合協進會名譽會長及理事；
- 香港會計師公會商界專業會計師顧問小組之會員；
- 香港零售管理協會副主席；
- 香港特區政府統計諮詢委員會、能源諮詢委員會及零售業人力發展專責小組成員；
- 中華人民共和國全國人民代表大會代表；及
- 無止橋慈善基金義務秘書。

企業管治報告

董事、高級管理層及同事於年內出席的會議及研討會的主題包括：

- 畢馬威會計師事務所舉辦的畢馬威獨立非執行董事論壇；
- 香港會計師公會舉辦的公平值計量的新準則研討會；
- 羅兵咸永道舉辦的非執行董事計劃：企業管治及上市－下一步是什麼？；
- 羅兵咸永道及香港董事協會舉辦的非執行董事計劃：董事會的效率：最佳工作流程；
- 香港會計師公會舉辦的舉報常規最新發展研討會；
- 註冊舞弊審查師協會舉辦的防止欺詐行為企業管治研討會；
- 香港投資者關係協會舉辦的如何與投資者有效溝通研討會；
- 中國法律與實踐舉辦的2013年亞洲法律亞太內部律師峰會；
- 香港特許秘書公會舉辦的第14屆年度企業及監管更新研討會；及
- 企業社會責任亞洲舉辦的企業社會責任亞洲峰會2012。

董事投入的時間

非執行董事須記錄彼等用於處理本公司事務的時間。本公司亦提醒彼等須積極參與處理本公司事務，瞭解本公司業務的整體情況及跟進彼等關注的事項。於回顧年度，董事會檢討董事投入的時間，並獲各董事確認且注意到彼等投入足夠時間及精力處理本公司事務。 A.6.3

於各董事首次獲委任及隨後獲續聘時，董事須向本公司披露彼在公眾公司或組織所擔任的職位數目及性質及其他重大承擔以及所涉及的時間。董事亦須於已披露職位及承擔出現變動時立即通知本公司，並在若干情況下尋求董事會同意。 A.6.6

董事於截至2013年3月31日止年度出席董事會及董事委員會會議的個人出席記錄(出席率令人滿意)載列如下。同時亦請參閱下圖以了解董事會會議的會議時間及於該等會議上審閱的文件數量：

董事出席董事會會議、董事委員會會議以及股東週年大會的情況^(a)

L.(b)(c)(d)
L.(c)

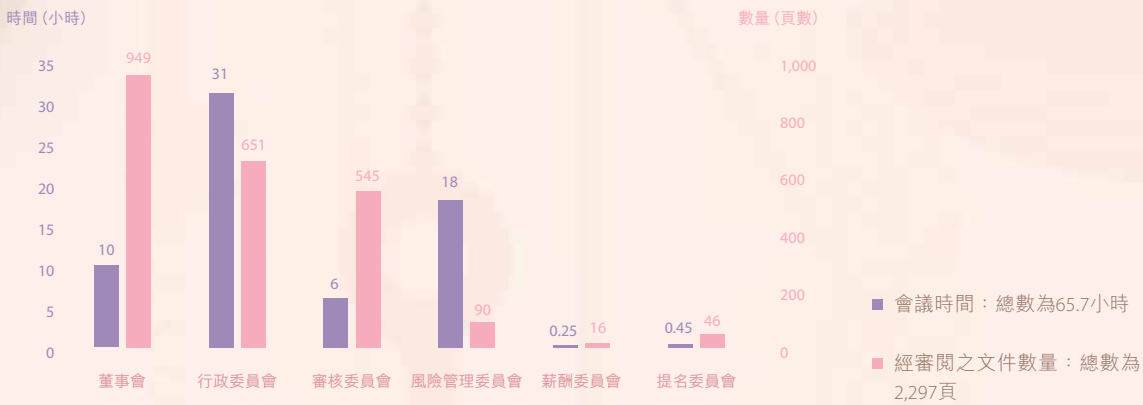
董事姓名	行政		審核	薪酬	提名	風險管理	股東
	董事會會議	委員會會議	委員會會議	委員會會議	委員會會議	委員會會議	週年大會
執行董事							
郭少明博士	4/4	7/7	3/3 ^(b)	1/1 ^(b)	2/2 ^(b)	6/6	1/1
郭羅桂珍博士	4/4	7/7	1/3 ^(b)	1/1	2/2	5/6	1/1
陸楷先生	3/4	6/7	2/3 ^(b)	不適用	不適用	5/6	1/1
非執行董事							
利陸雁群女士 ^(c)	1/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
利蘊珍小姐 ^(d)	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事							
陳玉樹教授	4/4	不適用	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1
梁國輝博士	4/4	不適用	3/3	1/1	2/2	不適用	1/1
譚惠珠小姐	4/4	不適用	3/3	1/1	2/2	不適用	1/1
紀文鳳小姐	4/4	不適用	3/3	1/1	不適用	不適用	1/1
陳偉成先生	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
已舉行的會議總數	4	7	3	1	2	6	1
平均出席率^(e)	94.3%	95.2%	100%	100%	100%	88.9%	88.9%

附註：

- (a) 斜線後的數字為該董事於回顧年度須出席或受邀出席的會議次數。
- (b) 僅以受邀者身份出席。
- (c) 利陸雁群女士於2012年8月23日舉行的股東週年大會上退任非執行董事。
- (d) 利蘊珍小姐於2013年2月26日獲委任為非執行董事。
- (e) 不包括以受邀者身份出席的該等與會人士的出席率。

企業管治報告

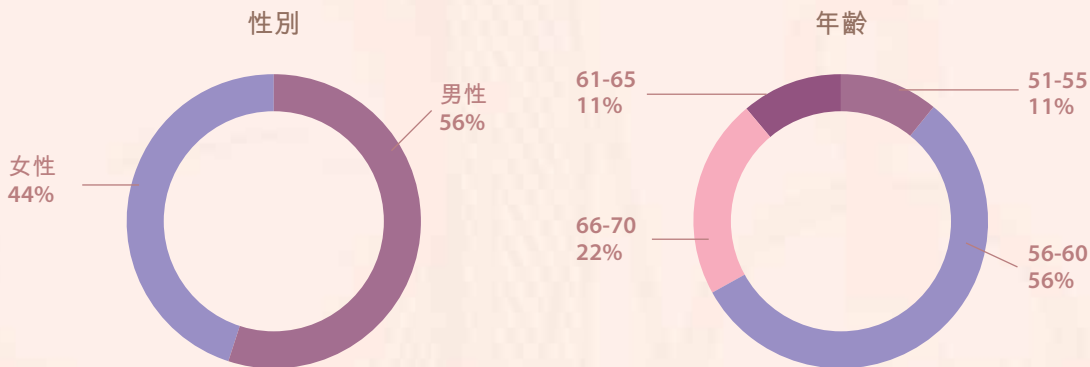
會議時間及經審閱之文件數量




董事會成員多元化

我們的董事會乃由來自多元化背景的成員組成。女性董事佔董事會全體的44%，顯示我們在性別平等方面表現優越。我們的首席財務總監及一名獨立非執行董事為合資格會計師。另一名獨立非執行董事為合資格大律師。我們的主席及副主席獲得多項獎項，肯定彼等作為企業家的成就。審核委員會主席為商業及金融學界的學者，並為一間本地大學的校長。四名董事均具備於香港聯交所或紐約證券交易所上市的其他公司擔任董事會成員的經驗。我們的董事擁有零售業務、金融及會計、業務策略、管理顧問、通訊及市場推廣、品牌及廣告的豐富經驗或在包括中國等多個國家任職的經驗。彼等為多個專業或行業機構、公共服務或政府機構或慈善機構的成員、委員會或小組成員。董事為董事會帶來各種多元化經驗，有利本公司多年來的增長。


董事會成員性別及年齡分佈



我們的主席郭少明博士加入為30%會的成員，提倡董事會成員多元化。作為婦女基金會的外展團隊，30%會由多名主席及商界領袖組成，致力將更多女性帶進香港企業董事會。下文乃節錄郭博士與董事會成員多元化有關的發言：



「自莎莎35年前開始營運以來，女性一直是集團的核心。集團兩名創辦人中，郭羅桂珍副主席便是一位能幹的女性。在集團董事會及高級管理層成員中，分別有44%及59%是女性。女性代表人數可觀，反映及支持我們以女性為主的顧客群。我們樂於聆聽女仕們的意見，她們擁有豐富知識、獨有的思維、專長及技能，能為集團帶來裨益。在許多方面，她們是莎莎成功背後的推動力。我們希望為其他公司樹立好榜樣，力求在職場上、在高級管理層及董事會架構上達致性別多元化，因為我們相信，這樣能有助其他公司於業務上取得成功。」



內部監控及風險管理

董事會負責監察本集團的內部監控及風險管理制度，而管理層及其他職員則負責實施及維持穩建 C.2.4(c)
S.(b)
的內部監控，該制度涵蓋管治、合規、風險管理、財務及經營監控，以保障本集團資產及持份者
權益。該制度旨在管理而非消除阻礙實現業務目標的風險，並僅可就下列各項提供合理但非絕對 S.(a)(i)
保證：

- 遵守適用法律、法規、政策、程序及合約
- 風險管理程序的有效性
- 財務匯報的可靠性及真實性
- 營運成效及效率
- 欺詐及違規事項

企業管治報告

管治、風險及監控框架

本集團已建立及踐行其商業道德操守並致力於高效管治，此乃內部監控的基調。本集團已制訂一套舉報機制並發予全體僱員。該舉報機制(於2012年經審閱)促進及鼓勵員工誠實舉報任何涉嫌不當的行為，而不必害怕被報復。此外，本集團已制訂利益衝突政策和接受饋贈政策，向僱員提供適當指引及申報機制。

董事會委派行政委員會負責設計、運行及監察合適的內部監控制度，以識別及評估本集團面臨的風險及可能面臨的風險。行政委員會負責就管理及監察內部監控制度向董事會提供保證。 C.2.4(a)

為於整個集團內加強及推廣道德及風險意識文化，本集團已為主要業務單位提供企業道德政策、風險管理及內部監控的培訓。

風險管理框架

本集團的企業風險管理框架為風險管理提供系統化程序，而有關程序內嵌於內部監控制度，是企業管治不可分割的一部份。企業風險管理框架透過積極識別、應對及管理本集團所有重大營運業務所涉及的主要風險來保持業務成功，為持份者創造價值及協助董事會履行其企業管治責任。企業風險管理框架符合Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)的內部監控綜合框架(Internal Control Integrated Framework)，在企業風險管理框架下，部門管理人員作為風險負責人須直接承擔風險管理責任並向風險管理委員會匯報。 C.2.3(a)
C.2.4(b)

有關企業風險管理制度及程序的詳情載於第140頁至第144頁的企業風險管理報告內。

優質管理制度

本集團已完善及制定了符合國際標準化組織(ISO)的優質管理制度標準內有關零售及電子商貿營運政策、程序及工作指示，以標準化工作流程及文件處理。質量管理制度提升經營成效、效率及監控程序以達致業務目標，並在實現業務增長及減低營運風險的同時可發揮規模擴展能力。

本集團已採取一系列措施以為主要業務職能及單位取得ISO 9001:2008認證。取得認證需要定期審閱及更新相應政策及程序，以符合工作流程變動。本集團舉行管理層審閱會議以評估ISO實施程序並向員工提供ISO 9001培訓課程，以為認證作準備。

內部審核職能

內部審核及管理服務部門(「內審部」)是本集團內的一個獨立職能。內審部由12名專業人員組成，包括兩個向香港內審部匯報的中國大陸及馬來西亞團隊。內審部審核及管理服務部門總監每季直接向審核委員會匯報，並可與審核委員會主席直接聯繫。

C.3.3(i)
S.(a)(iii)

內審部可不受限制地審閱本集團的活動、風險管理、監控及企業管治過程等各方面的資料，協助董事會獨立評核內部監控制度及風險管理程序的成效，以尋求持續改善。內部審核章程於2010年獲審核委員會批准及由董事會採納並存放於公司網站以供查閱。根據內部審核章程，內審部協助董事會推動穩健的風險管理及企業管治。

於本年度內，本集團在馬來西亞辦事處設立內審部，以配合在新加坡及馬來西亞的持續業務發展，以進一步加強及提升內部監控質素及成效。

內部審核

在制定以風險為基準的年度審核計劃時，內審部評估潛在的欺詐風險及企業風險管理程序以釐定符合本集團策略目標的內部審核項目的優先次序及次數。

C.2.3(b)
S.(a)(v)

重大風險範疇及欺詐指標會在個別審核項目中經進一步評估，以評核監控成效及管理層為防止欺詐行為所採取的緩解措施。審核委員會審閱及批准年度審核計劃及隨後作出之所有重大修改。內審部按照經批准之年度審核計劃進行內部審核工作。

關於各審核工作所得出有關內部監控不足的調查結果及建議，均與管理層詳細討論。內審部與管理層合作制訂改善計劃，務求於合理時間內改善內部監控的不足，亦已安排每季度進行審核後的檢討工作，以監督協定之行動計劃，確保已就早前識別的內部監控不足按計劃適時展開改善措施。個別審核項目的重大不足會向審核委員會匯報及由其審閱。此外，內審部亦跟進外聘核數師的建議，作為其審閱本集團內部監控制度的一項工作。

C.2.3(c)

C.2.4(d)

內審部評估管理層採取的接受饋贈政策及資料私隱措施的實施成效以及提供適當的建議以進一步改善成效。

企業管治報告

內審部挑選主要的監控程序，並採取持續審核步驟，以更定期去確保管理層的監控職能足夠及有效，並能及時應對經營風險。此進一步加強內部監控制度的成效及提升審核效率，以解決內部監控不足及欺詐風險。

為促進及支持電子商貿業務增長，本集團將委聘獨立資訊科技顧問進行網上及流動裝置網站滲透測試，協助管理層評估及確定資訊科技網絡基礎設施的效用及已採取完善的保安監控。

審閱內部監控的成效

截至2013年3月31日止年度，董事會透過審核委員會檢討本集團內部監控制度的成效，其涵蓋所有重大財務、經營及合規監控、欺詐指標以及風險管理程序，並認為本集團內部監控制度有效及完善。於本年度內，並無發現可能對股東造成影響的涉嫌欺詐違規情況或重大關注事項。

C.2.1
M.註3
S.(a)(vi)
S.(a)(vii)
S.(a)(viii)
S.(a)(ix)

審核委員會已審閱本集團會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷、經驗及培訓課程是否足夠，並認為員工數目足夠及足以勝任其職位及履行職責。

C.2.2

監察最新監管發展

為建立穩健的管治制度，本公司為全體董事、管理層及僱員提供有關多項新法例修訂本、規管指引及相關諮詢文件的最新資料，例如《有關環境、社會及管治報告指引的諮詢總結》、《有關短暫停牌的諮詢文件》、《有關董事會成員多元化的諮詢文件》以及《個人資料(私隱)條例》的新修訂本及《競爭條例》。本公司審慎審閱新法例內容，與相關部門進行詳盡商討，並編製或更新適用指引及政策，以確保妥善遵守所有該等最新修訂。我們已審閱及更新本公司私穩政策及顧客會員表格，致使有關政策及表格符合經修訂《個人資料(私隱)條例》。

我們就《商品說明條例》之建議修訂尋求市場推廣人員及前線營運經理的意見，並提醒彼等有關修訂，致使我們可向業界反映彼等的意見。

有關內幕消息法典化的《2012年證券及期貨(修訂)條例》於2013年1月1日生效。本公司已制訂內幕消息政策，有關政策於2012年11月獲董事會批准後刊載於本公司網站。本公司定期提醒董事及僱員妥善遵守所有有關內幕消息的政策。

S.(a)(ii)

本公司將繼續監察規管環境的最新發展，例如新《競爭條例》、《商品說明條例》修訂及《飲品玻璃樽生產者責任計劃》，該等發展將影響本公司未來的業務。

本公司參與諮詢程序，並於年內就《有關短暫停牌的諮詢文件》及《有關董事會成員多元化的諮詢文件》向香港聯交所提供合適回應。

行為守則

本公司致力保持僱員在工作範疇上的行為操守及其所有工作常規方面的高度標準。

本公司舉報政策(可於本公司網站瀏覽)規定，倘僱員洞悉到舞弊或不法的行為，可在機密情況下 C.3.8 直接向審核委員會主席作出嚴重關注之舉報。而委員會獲悉後，將作出適當的安排，對所有有關事件作出公平及獨立的調查及適當的跟進行動。

本公司亦制訂多個書面政策，例如利益衝突政策、接受饋贈政策及防止賄賂條例指引(全部均可於本公司網站瀏覽)，而有關政策載有僱員須遵守的行為標準。具體而言，根據接受饋贈政策，第4級或以上僱員須每年向本公司申報彼等有否收取任何饋贈。人力資源部已邀請香港廉政公署為僱員舉辦防止工作場所出現賄賂情況的講座。

根據平等機會政策，本公司力求提供平等僱用機會，且將不會因性別、懷孕、殘疾、種族、婚姻狀況或家庭狀況歧視任何僱員。



透明度

投資者關係－坦誠披露及雙向溝通

儘管我們尚未能夠於每季遵守申報業績的建議最佳常規，我們致力頻密地為我們的股東及潛在投資者提供最新資料，包括我們於年內作出的該等公告：

1. 於中國農曆新年期間香港及澳門零售業務的銷售表現；
2. 於勞動節期間香港及澳門零售業務的銷售表現；
3. 於國慶黃金週假期期間香港及澳門零售業務的銷售表現；及
4. 第一及第三季度未經審核的最新營運資料。

本公司行政總裁、首席財務總監及企業傳訊及投資者關係總監負責處理投資者關係事宜。本公司已制訂股東通訊政策(可於本公司網站瀏覽)，列明本公司目的及常規，以此與股東、個人及機構投資者及投資界人士充分進行雙向溝通。有關本公司用於與股東及投資者保持持續對話的溝通平台的詳情，請參閱本年報第94至107頁所載投資者關係報告。 A.2.8 E.1.4

企業傳訊及投資者關係總監獲邀向董事會匯報，使股東及公眾投資者的發言及意見可向董事會反映，以供董事會考慮及討論。我們已將該事項納入年度預定計劃表中的定期項目，故董事可定期獲提供有關投資者關係的最新資料，並保持雙向溝通。

根據證券及期貨條例第329條的規定，本公司得以識別並與相關股東聯絡。我們已革新公司網站使其便於使用。

其他股東權利

根據上市規則第13.51D條，本公司已於其網站刊載有關股東提名董事候選人的程序。「股東權利」o.文件(可於本公司網站瀏覽)提出以下股東權利：

- 股東如何召開股東特別大會；
- 股東向董事會查詢之程序；及
- 股東於股東大會上提呈建議之程序。

與僱員溝通

本公司銳意於整個集團內培養濃厚的企業管治文化。在高級管理層的支持下，董事會領導執行完善的企業管治架構，使良好文化可由最高層推廣至整個集團。憑藉宏大的願景及策略以及已制訂的清晰界定程序及監控措施，我們的僱員將審慎律己，瞭解如何妥善進行日常業務，並具備問責意識及責任感。隨著時間推移，企業管治架構在董事及僱員的思想中根深蒂固，成為其文化及思考方式。企業管治架構反映本集團為我們所有持份者締造美麗人生的使命，並讓董事會、管理層及僱員可有效及有效率地營運，使我們向所有持份者負責，確保維持透明度以及使我們的業務壯大及可持續發展。

持續努力不懈地加強文化

企業管治是本集團確定策略方向和執行方法的基礎。維持在實現目標與風險之間的平衡涉及履行並符合規則。因此，只有把企業管治融入到企業文化，方能有效實行，使所有持份者的利益相一致。我們的環境及社會管治措施構成致力達成該目標的重要部分。於2013/14財政年度，我們將繼續加強企業管治文化，使其可滲透至整個集團。有關部門將與員工保持持續對話，並舉辦研討會，使員工可知悉及瞭解就維持濃厚及可持續發展的企業管治文化而制訂的政策、程序及常規。我們將繼續參考企業管治最佳常規之標準，以改善我們本身的慣例。

其他披露

股東週年大會

董事會主席出席於2012年8月23日舉行的股東週年大會。各董事委員會主席亦出席股東週年大會 E.1.2
回答提問。 R.(b)

公司秘書、集團財務總監、企業傳訊及投資者關係總監以及其他自本公司甄選的人員連同我們的 E.1.2
外聘核數師羅兵咸永道亦出席股東週年大會並回答股東的一切提問。當股東週年大會處理所有議
程上的事項後，會有供股東向董事會及管理層成員作出提問及建議的環節，供董事細心考慮及作
出相應行動(倘合適)。所有董事均重視這個一年一度與股東交流意見的股東週年大會。

自2009年起於本公司股東大會上進行的所有表決均以投票方式進行。詳細的投票表決程序由本公 E.2.1
司的香港股份登記分處代表於會議開始時予以解釋，股東受邀於緊隨解釋後或大會進行中的任何
時間內提出任何相關問題。

本公司於股東週年大會召開前足31個營業日前後(即遠超出守則條文第E.1.3條規定的足20個營業 E.1.3
日)向股東發送隨附於通函的2012年股東週年大會通告，以便股東於出席股東週年大會前準備充
分。過往五年，股東週年大會通告平均於大會召開前足38個營業日發出。

於股東週年大會上，已就各重大事項提呈獨立決議案，包括重新委任兩名獨立非執行董事。 E.1.1

上一屆股東週年大會假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場3樓舉行。股東週年大會上審議的 R.(b)
主要項目詳情載於2012年7月10日的通函。未能出席的股東可委任代表代其出席及投票。持有
1,972,535,186股股份(佔本公司當時已發行股份總數(2,821,750,062股股份)69.9%)的股東於股東週
年大會上投票。

每項建議普通決議案均於股東週年大會上以投票表決方式獲85%以上票數通過。所討論的主要項
目以及贊成決議案的投票百分比如下：

1. 收取截至2012年3月31日止年度的經審核賬目及董事會以及獨立核數師報告(99.99%)；
2. 派付截至2012年3月31日止年度的末期股息3.5港仙及特別股息8.0港仙(100%)；

3. 重選退任董事(99.13%及99.79%)；
4. 續聘外部核數師(99.56%)；
5. 授予董事發行額外股份及購買本公司股份的一般授權(85.94%及100%)；
6. 批准新購股權計劃(86.68%)；及
7. 修訂組織大綱及章程細則(99.96%)。

根據上市規則第13.39(4)條，投票表決結果於緊隨股東週年大會後以公告形式於同日刊載於本公司網站及聯交所披露易網站。

公司秘書

公司秘書自本公司1997年上市以來均為全職僱員並熟悉本公司事務。公司秘書出席所有董事會會議及確保已遵循所有董事會程序。現任公司秘書曾細忠先生的委任於2012年8月獲董事會批准。公司秘書向董事會主席作出報告。曾先生畢業於香港大學，持有文學士學位及法律深造文憑。彼為香港合資格律師，擁有20年私人執業及多間上市公司內部法律顧問的經驗。彼於年內出席多個專業培訓，超出上市規則規定。

董事可隨時獲公司秘書提供建議及服務。所有董事均有公司秘書的聯絡詳情，能夠與公司秘書進行暢通的私人聯絡，就彼等希望提出的任何事宜進行討論、尋求建議及獲得訊息。

修訂組織大綱及章程細則

股東已於2012年股東週年大會上批准修訂本公司的組織大綱及章程細則，該修訂符合於2011年10月公佈之新上市規則修訂。變動詳情已載於日期為2012年7月10日的通函內。經修訂組織大綱及章程細則已刊載於聯交所披露易網站及本公司網站。

公眾持股市值

於2013年3月31日，本公司的公眾持股市值為7,382,880,213港元，即已發行股本的約34.8%。本公司已符合上市規則最低公眾持股需求。

企業風險管理報告

有效的風險管理為本集團達致策略目標的關鍵。自2010年起，本集團已設立企業風險管理制度，提供清晰之風險管理責任及問責架構，並包括風險管治、風險基礎與監察以及風險擁有權分配三大範疇。

董事會負責釐定本集團可接受風險程度內的風險因素、監察集團的風險管理框架、審閱本集團的主要風險及緩解策略，及確保風險管理的有效性。風險管理委員會審閱該等風險的管理以及緩解策略及控制的有效性。



風險管理委員會

作為本集團為進一步改善監控環境作出的承諾的一部份，本集團於2009年成立了由全體執行董事組成的風險管理委員會。風險管理委員會(由三名執行董事組成)的職權範圍列明其成員的職責。截至2013年3月31日止年度，風險管理委員會舉行了六次會議。風險管理委員會協助董事會監察及監管企業風險管理框架及程序的實施及有效性、釐定風險因素、審閱風險應對措施及為本集團制訂風險管理策略。

於2012年，風險管理委員會的職權範圍已由董事會修訂、更新及審批。該等職權範圍可於本公司網站閱覽。

企業風險評估

風險評估是識別及分析現有及潛在風險以實現本集團的目標，為釐定如何按機率及影響管理風險設定基準。集團已利用自上而下及自下而上的方式，確保擁有一套完善的風險管理程序。自上而下的方式評估及管理策略風險，以從高級管理層開始達致本集團的目標，而自下而上的方式則以跨職能工作坊為基礎，各級管理層識別風險及確定風險評級。高風險範疇以策略、營運、財務與合規職能分類，以更集中評估及管理。

此外，內審部協助本集團的主要業務單位實施風險監控自評制度，透過詳盡問卷，要求相應的總經理及部門主管識別彼等問責範疇內的主要風險，並評估風險管理及內部監控制度是否足夠及有效。風險監控自評制度不僅與本集團現有風險管理制度相輔相成，更為全集團風險及監控框架的有效性提供了更綜合化的視野。

集團風險登記冊於企業風險管理制度設立之初編撰，並已就持續風險管理目的而定期監測及更新。

企業風險管理程序

企業風險管理制度使用風險指標及「警報」以監察十大首要風險。根據風險承受能力而設的風險指標，顯示本集團於達成其業務目標時願意承受的風險幅度。此外，本集團已採用平衡計分卡系統，納入主要表現指標以衡量實現業務目標的進度。平衡計分卡系統與企業風險管理制度協調，令本集團可全面監測風險，並可同時達致最佳的業務表現。

風險管理委員會最少每季度舉行會議，以審閱及討論十大首要風險中每項風險的管理進度，並不斷提供貼緊業務環境及監察變動的脈搏。倘出現任何處於「警報」狀態的風險指標，則風險負責人須提出及協定補救行動計劃，並迅速跟進以確保風險獲得妥善管理。內審部持續評估風險管理程序及風險應對措施的質素。為提升風險管理程序的問責性及質素，審核委員會每季均獲提呈一份綜合概述報告。

風險管治與基礎

自上而下的方式
評估及管理策略風險
以達致本集團的目標

風險管理責任

- 整體風險管理責任
- 釐定風險因素及監察風險管理框架
- 審閱主要風險及緩解策略，及確保風險管理的有效性

- 向董事會提供風險保證
- 監察風險管理架構及程序

- 釐定風險因素及審閱風險應對措施
- 制定風險管理策略

- 識別、評價及評估風險以實現戰略目標
- 為業務單位設定風險優先次序
- 編製及更新業務單位風險登記冊

風險管理職能
董事會 (季度)

審核委員會
(季度)

風險管理委員會
(季度)

業務單位

指引、職責及責任

風險升級及保證

企業風險管理

風險監察及匯報

風險緩解計劃及風險指標

十大首要風險

風險回應驗證

企業風險評估及風險處理

促進風險評估

策略風險

營運風險

財務風險

合規風險

個別風險

自下而上的方式
跨職能工作坊識別風險及
確定風險評級

企業風險管理架構

主要風險的管理

由於集團在競爭激烈並以零售為基礎的環境中營運，持續及有效的風險管理乃達致卓越表現及達成業務目標的關鍵要素。目前管理的若干主要風險為：

招攬人才及挽留員工

在目前競爭激烈的營商環境下，集團面對不良及不可接受的員工流失率及職位空缺率，最終可能會對生產力及業務業績構成影響。集團已增加招聘站及定期將現有薪酬福利比對市場標準，以招攬人才，減低職位空缺率。

集團透過舉辦新聘人員分享會以鞏固僱傭關係，減低員工流失率，並進行員工滿意度調查，以瞭解及滿足員工對事業的期望及個人發展所需。因此，集團為前線員工重新考慮事業路向，提供更具彈性的事業發展。此外，集團已實施導師計劃，為前線員工提供事業發展導向。集團亦為新畢業生設立管理見習生計劃，為他們制定清晰的個人事業發展方向。此外，集團推出職能培訓及發展計劃，以提高員工的工作能力。

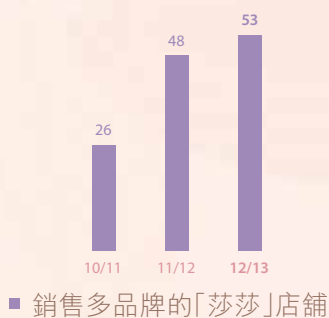


企業風險管理報告

中國大陸業務增長

儘管集團逐漸有序地提升其於中國大陸的市場地位，我們仍面對當地管理團隊結構疲弱、員工經驗不足及缺乏系統等基礎結構性風險，而有關風險可能會削弱集團的規模擴展能力及拖慢其業務增長。集團於招攬卓越管理人才方面實施人才管理及培訓計劃，鞏固當地的管理基礎。集團為前線員工提供度身訂制的培訓課程，以提升他們的銷售及顧客服務能力，並改善個人及店舖表現。此外，集團更為著重流程及系統發展，採用資訊科技實行自動化工作流程及系統，持續改善存貨管理，以及檢討產品組合以迎合市況的變化。

中國大陸網絡



董事會報告

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至2013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妝產品之零售和批發。

本集團本年度按業務分類之營業額及業績之分析載於綜合財務報表附註3。

業績及溢利分配

本年度之業績載於第162頁綜合收益表內。

本公司已於2012年12月20日派發中期股息每股2.5港仙(2012年：2.0港仙)及特別股息每股4.5港仙(2012年：4.0港仙)。董事會現建議派發末期股息每股5.0港仙(2012年：3.5港仙)及特別股息每股9.0港仙(2012年：8.0港仙)，上述建議將提交在2013年8月22日(星期四)舉行的股東週年大會考慮派發予於2013年8月29日名列本公司股東名冊之股東。截至2013年3月31日止年度已派及擬派股息合共396,125,000港元。

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25。

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12。

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24。

董事會報告

購股權

購股權計劃

(i) 2002年購股權計劃

2002年購股權計劃於2002年8月29日舉行之股東週年大會上獲股東通過採納。年內，本公司之股東於2012年8月23日通過決議終止2002年購股權計劃，並採納一個新購股權計劃（「2012年購股權計劃」）。2012年購股權計劃於2012年8月27日變成無條件及生效。2002年購股權計劃經終止後，再無購股權可根據2002年購股權計劃予以授出，惟該購股權計劃之條文繼續對截至並包括2012年8月23日根據此計劃已授出的購股權具有約束力。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。

(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%（「2002年計劃授權限額」）。在計算2002年計劃授權限額時，根據2002年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。

(ii) 2002年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2002年計劃授權限額當日已發行股本之10%。在計算更新後之2002年計劃授權限額時，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。

購股權(續)

購股權計劃(續)

(i) 2002年購股權計劃(續)

(c) 可予發行之股份總數(續)

(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2013年6月20日，根據2002年購股權計劃可予發行之股份總數為48,686,780股，佔本公司當時已發行股本1.72%。

(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受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港元作為代價。

(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。

董事會報告

購股權(續)

購股權計劃(續)

(i) 2002年購股權計劃(續)

(i) 2002年購股權計劃之餘下年期

於2012年8月23日，本公司之股東在股東週年大會上通過決議終止2002年購股權計劃。

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：

姓名	授出日期	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)	*每股份於 緊接購股權 行使日期前 一天之收市價 (港元)	購股權數目					
							於2012年 4月1日 未獲行使	於年內 授出	於年內 獲行使	於年內 失效	於2013年 3月31日 未獲行使	
董事												
陸楷先生	2009年3月2日	1,095	-	2012年2月29日至 2019年3月1日	3年	5.93	4,500,000	-	(4,000,000)	-	500,000	
						(平均價)	4.43	3,500,000	-	(3,500,000)	-	-
						(平均價)	4.98	4,500,000	-	(4,500,000)	-	-
	2012年3月1日	4.77	-	2013年2月28日至 2022年2月28日	1年	-	4,500,000	-	-	-	4,500,000	
						(平均價)	-	4,690,998	-	-	-	4,690,998
						(平均價)	-	4,690,998	-	-	-	4,690,998
						(平均價)	-	4,690,998	-	-	-	4,690,998
連續性合約 僱員	2003年10月30日	0.84	-	2005年10月30日至 2013年10月29日	2年	6.35	180,002	-	(33,334)	-	146,668	
						(平均價)	6.33	434,664	-	(88,000)	-	346,664
						(平均價)	-	269,332	-	-	-	269,332
	2010年9月30日	3.16	-	2013年10月29日至 2020年9月29日	3年	-	168,000	-	-	-	168,000	
						(平均價)	5.07	574,792	-	(121,332)	-	453,460
						(平均價)	-	4,992,000	-	-	(272,000)	4,720,000
						(平均價)	-	5,572,000	-	-	(592,000)	4,980,000
2011年6月17日	4.95	-	2014年6月17日至 2021年6月16日	3年	-	-	-	-	(357,000)	7,210,000		
2012年6月29日	4.85	4.84	2015年6月29日至 2022年6月28日	3年	-	-	7,567,000	-	(357,000)	7,210,000		
							57,336,778	7,567,000	(12,242,666)	(1,221,000)	51,440,112	

購股權(續)

購股權計劃(續)

(i) 2002年購股權計劃(續)

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2019年3月1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2022年2月28日行使。
- (3) 本公司於2003年10月30日授出購股權予於截至2003年9月30日止服務本集團不少於5年之僱員，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) 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及鼓勵和推動該等僱員對本集團業務繼續作出貢獻。
- (6) 本公司於2011年6月17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及鼓勵和推動該等僱員對本集團業務繼續作出貢獻。
- (7) 本公司於2012年6月29日授出7,567,000股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及鼓勵和推動該等僱員對本集團業務繼續作出貢獻。於2013年3月31日之購股權餘額內，其中400,000股購股權須待有關僱員達到若干表現指標，才符合資格行使該等購股權。

(ii) 2012年購股權計劃

2012年購股權計劃於2012年8月23日獲股東通過決議採納，並於2012年8月27日變成無條件及生效。年內，本公司並無按2012年購股權計劃授出任何購股權。2012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

購股權(續)

購股權計劃(續)

(II) 2012年購股權計劃(續)

(c) 可予發行之股份總數

- (i) 根據2012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已發行股本之10%(「2012年計劃授權限額」)。在計算計劃授權限額時，根據2012年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。
- (ii) 2012年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2012年計劃授權限額當日已發行股本之10%。在計算更新後之2012年計劃授權限額時，以往根據2012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2013年6月20日，根據2012年購股權計劃可予發行之股份總數為41,450,675股，佔本公司當時已發行股本1.46%。

(d) 個別參與者之限額

於任何12個月期間內根據2012年購股權計劃授予單一特定參與者之購股權所涉及之股份數目上限，不得(在與本公司任何其他購股權計劃(並包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)涉及之任何股份合併計算時)超過已發行股份之1%。本公司可在下列情況下隨時向參與者授予超出個別限額之購股權：

- (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、即將授予之購股權數目及條款(及以往授予該參與者之購股權)及上市規則所規定之其他有關資料；及
- (ii) 已獲得股東於股東大會上另行批准，而建議之有關參與者及其聯繫人均放棄投票。

(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。

購股權(續)

購股權計劃(續)

(ii) 2012年購股權計劃(續)

- (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，2012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港元作為代價。
- (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)；或
 - (iii) 股份之面值。
- (i) 2012年購股權計劃之餘下年期
2012年購股權計劃由2012年8月27日(變成無條件及生效之日期)起計10年內有效，並將於2022年8月26日失效。

於年內授出之購股權的加權平均公平值乃由滙豐人壽保險(國際)有限公司利用二項格子法估值模式釐定，每份購股權為1.48港元(2012年：1.42-1.57港元)。輸入該模式的重大數據為：於授出日期的股價為4.85港元、行使價為4.85港元、波動幅度為46.0%、派息率為4.0%、購股權的預計年期為約6年及每年零風險利率為0.5%。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6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會計政策附註10。

董事會報告

優先購買權

本公司組織章程細則並無有關優先購買權之任何規定，而開曼群島(本公司成立之地方)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。

附屬公司

本公司於2013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2013年3月31日，本集團並無銀行貸款及透支(2012年：無)。

利息資本化

本集團於年內並無將利息資本化(2012年：無)。

可分派儲備

於2013年3月31日，本公司可供分派之儲備達1,261,422,000港元(2012年：846,088,000港元)。

捐款

本集團於年內作出的捐款共為4,228,000港元(2012年：3,596,000港元)。

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，銅紫荊星章，太平紳士(主席及行政總裁)

- 委任日期：1996年12月3日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2010年8月26日

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章(副主席)

- 委任日期：1996年12月3日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2010年8月26日

陸楷先生(首席財務總監)

- 委任日期：2002年9月10日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2010年8月26日
- 董事任期由2012年3月1日起計延長3年

董事(續)

非執行董事

利蘊珍小姐

- 委任日期：2013年2月26日
- 董事任期至2013年8月22日股東週年大會止，倘利小姐獲股東重選，利小姐將獲續聘為非執行董事，任期由2013年8月22日起計延長3年

獨立非執行董事

陳玉樹教授，*PhD*，銀紫荊星章，太平紳士

- 委任日期：1999年11月1日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2011年8月25日
- 董事任期由2011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

- 委任日期：2000年1月1日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2011年8月25日
- 董事任期由2012年1月1日起計延長3年

譚惠珠小姐，大紫荊勳章*，太平紳士

- 委任日期：2004年6月24日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2011年8月25日
- 董事任期至2013年6月23日止，董事會於2013年6月20日通過續聘譚小姐，董事任期由2013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

- 委任日期：2006年12月15日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2012年8月23日
- 董事任期由2012年12月15日起計延長3年

陳偉成先生**

- 委任日期：2010年3月11日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2012年8月23日
- 董事任期至2013年8月25日止，董事會於2013年6月20日通過續聘陳先生，董事任期由2013年8月26日起計延長3年

* 由2013年7月1日起生效。

** 陳偉成先生於2012年6月26日由非執行董事調任為獨立非執行董事。

董事會報告

董事(續)

年內，利陸雁群女士於2012年8月23日舉行之股東週年大會上退任。於2013年2月26日，利蘊珍小姐獲委任為本公司之非執行董事，利小姐為陸楷先生之堂妹及利陸雁群女士之女兒。根據本公司組織章程細則第99條，利蘊珍小姐之董事任期由2013年2月26日至下一次股東週年大會止，因此利小姐須於即將舉行之股東大會上告退。根據組織章程細則第116條，郭少明博士、郭羅桂珍博士及陸楷先生須於即將舉行之股東週年大會上輪值告退。

根據管治守則之守則條文第A.4.3條，若要續聘出任本公司獨立非執行董事超過9年之董事，其續聘須以獨立決議案形式經股東通過。譚惠珠小姐已出任本公司獨立非執行董事近9年，董事會將於日期為2013年7月16日之致股東通函內，列明董事會相信譚小姐仍然獨立及其應該於即將舉行之股東週年大會上獲得重選之原因。以上所有即將退任之董事均有資格並願膺選連任。

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載於本年報第48至54頁。

董事的服務合約

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2013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	63.57%
	實益擁有人	40,728,000	-	-	-	40,728,000	1.44%
郭羅桂珍博士	所控制法團的權益 (附註)	-	-	1,797,012,800	-	1,797,012,800	63.57%
	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2013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146頁「購股權」部分披露。

董事會報告

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)

(III) 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。截至2012年9月7日止，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(「榮森」)全部已發行遞延股份之權益。榮森在2012年9月7日已根據公司條例第291AA條撤銷註冊。於2013年3月31日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%	

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)

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%	

附註：

- 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」)及茂傑投資有限公司(「茂傑」)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茂傑50%權益，而威威和茂傑各持有1股鵬日遞延股份。
- 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。
- 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。

董事會報告

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)

董事購買股份或債券權利之利益

除於第146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2013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)	49.30%
Green Ravine Limited	實益擁有人	403,452,800(附註)	14.27%

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(除董事或主要行政人員外)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。

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

本年度之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。本公司將於即將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，2013年6月20日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

獨立核數師報告
致莎莎國際控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第162至214頁莎莎國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2013年3月31日的綜合和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事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佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於2013年3月31日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2013年6月20日

綜合收益表

截至2013年3月31日止年度

	附註	2013 港幣千元	2012 港幣千元
營業額	2	7,669,798	6,405,121
銷售成本	5	(4,111,454)	(3,508,440)
毛利		3,558,344	2,896,681
其他收入	2	57,792	39,684
銷售及分銷成本	5	(2,360,620)	(1,900,688)
行政費用	5	(271,659)	(207,474)
其他利潤－淨額	4	3,312	171
經營溢利		987,169	828,374
財務收入		7,509	6,419
除所得稅前溢利		994,678	834,793
所得稅開支	8	(169,044)	(145,084)
年內溢利		825,634	689,709
年內溢利之每股盈利(以每股港仙為單位)	10		
基本		29.3	24.6
攤薄		29.2	24.4
股息	11	594,009	492,563

第169頁至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合全面收入表

截至2013年3月31日止年度

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
年內溢利	825,634	689,709
其他全面收入		
現金流量對沖	(591)	—
匯兌差額	720	3,583
年內其他全面收入，已扣除稅項	129	3,583
年內全面收入總額	825,763	693,292

第169頁至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合財務狀況表

於2013年3月31日

	附註	2013 港幣千元	2012 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	12	343,195	332,753
租金按金、預付款項及其他資產	14	214,731	133,340
遞延稅項資產	15	5,233	4,640
		563,159	470,733
流動資產			
存貨	16	1,234,976	1,191,059
應收賬款	17	92,968	70,477
其他應收款項、按金及預付款項	18	154,083	135,612
定期存款	19	209,092	35,621
現金及現金等值項目	19	542,963	562,998
		2,234,082	1,995,767
負債			
流動負債			
應付賬款	20	411,231	450,686
其他應付款項及應計費用	21	317,255	289,298
應付所得稅		63,279	67,746
		791,765	807,730
淨流動資產		1,442,317	1,188,037
資產總值減流動負債		2,005,476	1,658,770
非流動負債			
退休福利承擔	23	3,849	3,253
遞延稅項負債	15	1,501	4,163
其他應付款項		24,652	20,530
		30,002	27,946
淨資產		1,975,474	1,630,824

綜合財務狀況表

於2013年3月31日

	附註	2013 港幣千元	2012 港幣千元
權益			
資本及儲備			
股本	24	282,691	281,467
儲備	25	1,692,783	1,349,357
權益總額		1,975,474	1,630,824

代表董事會
郭少明
董事

郭羅桂珍
董事

第169頁至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

財務狀況表

於2013年3月31日

	附註	2013 港幣千元	2012 港幣千元
資產			
非流動資產			
附屬公司之投資及應收附屬公司之款項	13	1,344,810	1,058,818
其他資產	14	750	750
		1,345,560	1,059,568
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項	18	520	274
定期存款	19	74,000	–
現金及現金等值項目	19	181,819	101,671
		256,339	101,945
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計費用	21	6,161	6,532
淨流動資產		250,178	95,413
資產總值減流動負債		1,595,738	1,154,981
權益			
資本及儲備			
股本	24	282,691	281,467
儲備	25	1,313,047	873,514
權益總額		1,595,738	1,154,981

代表董事會
郭少明
董事

郭羅桂珍
董事

第169頁至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合現金流量表

截至2013年3月31日止年度

	附註	2013 港幣千元	2012 港幣千元
經營業務之現金流量			
經營業務產生之現金	26	1,022,952	763,393
已繳香港利得稅		(159,252)	(111,425)
已繳海外稅項		(17,455)	(12,491)
經營業務產生之現金淨額		846,245	639,477
投資業務之現金流量			
購買物業、機器及設備	12	(191,757)	(247,182)
出售物業、機器及設備所得款項	26	3,026	1,550
定期存款(增加)/減少	19	(173,471)	58,513
已收利息		4,911	4,969
投資業務所用之現金淨額		(357,291)	(182,150)
融資業務之現金流量			
行使購股權而發行股份之所得款項	24(a)	13,344	14,017
已付公司股東股息		(522,385)	(435,688)
融資業務所用之現金淨額		(509,041)	(421,671)
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額		(20,087)	35,656
於年初之現金及現金等值項目	19	562,998	524,280
匯率變動之影響		52	3,062
於年末之現金及現金等值項目	19	542,963	562,998

第169頁至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合權益變動表

截至2013年3月31日止年度

	附註	股本 港幣千元	儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於2011年4月1日		280,253	1,072,440	1,352,693
年內溢利		–	689,709	689,709
其他全面收入：				
匯兌差額		–	3,583	3,583
年內全面收入總額		–	693,292	693,292
僱員購股權計劃：				
僱員服務價值	25(a)	–	6,510	6,510
行使購股權而發行股份之 所得款項	24(a)& 25(a)	1,214	12,803	14,017
股息				
2010/2011年度末期及特別股息	25(a)	–	(266,812)	(266,812)
2011/2012年度中期股息	25(a)	–	(56,292)	(56,292)
2011/2012年度特別股息	25(a)	–	(112,584)	(112,584)
於2012年3月31日之結餘		281,467	1,349,357	1,630,824
於2012年4月1日之結餘		281,467	1,349,357	1,630,824
年內溢利		–	825,634	825,634
其他全面收入：				
現金流量對沖		–	(591)	(591)
匯兌差額		–	720	720
年內全面收入總額		–	825,763	825,763
僱員購股權計劃：				
僱員服務價值	25(a)	–	27,928	27,928
行使購股權而發行股份之 所得款項	24(a)& 25(a)	1,224	12,120	13,344
股息				
2011/2012年度末期及特別股息	25(a)	–	(324,501)	(324,501)
2012/2013年度中期股息	25(a)	–	(70,673)	(70,673)
2012/2013年度特別股息	25(a)	–	(127,211)	(127,211)
於2013年3月31日之結餘		282,691	1,692,783	1,975,474

第169頁至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

重要會計政策

除相關財務報表附註內呈列的會計政策外，其他重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內貫徹應用。

1 編製基準

本公司(莎莎國際控股有限公司)及其附屬公司於綜合財務報表中統稱為本集團。綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「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。

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時亦須作出判斷。涉及較高之判斷難度或複雜度或假設及估計對綜合財務報表屬重大之該等方面載於會計政策第14號。

2 會計政策及披露變動

- (i) 於2012年4月1日開始之財政年度首次強制應用之經修訂準則，惟目前與本集團無關(儘管其或會對未來交易及事件之會計造成影響)：

香港財務報告準則第1號(修訂本)「嚴重惡性通貨膨脹和為首次採用者刪除固定日期」(於2011年7月1日或以後開始之年度期間生效)。

香港財務報告準則第7號(修訂本)「披露：金融資產的轉讓」(於2011年7月1日或以後開始之年度期間生效)。

香港會計準則第12號(修訂本)「遞延稅項：回收相關資產」(於2012年1月1日或以後開始之年度期間生效)。

- (ii) 新訂準則、修訂及詮釋已頒佈，惟於2012年4月1日開始之財政年度尚未生效且並無提早採用：

香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次採納有關政府借款」(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(於2015年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(修訂本)「強制性生效日期及過渡性披露」(於2015年1月1日或以後開始之年度期間生效)

重要會計政策

2 會計政策及披露變動(續)

- (ii) 新訂準則、修訂及詮釋已頒佈，惟於2012年4月1日開始之財政年度尚未生效且並無提早採用：(續)

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第11號「合營安排」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第12號「於其他實體的權益的披露」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第10號、第11號及第12號(修訂本)過渡指引(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第13號「公平值計量」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港會計準則第27號(2011年經修訂)「獨立財務報表」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港會計準則第28號(2011年經修訂)「聯營公司及合營企業」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈報列一抵銷金融資產及金融負債」(於2014年1月1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20號「露天礦山生產階段的剝離成本」(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

2011年改進，若干香港財務報告準則(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

本集團正評估採納上述新訂準則、修訂及詮釋相比採納現有準則及詮釋而言之影響。

3 綜合賬目

附屬公司指本集團有權監控財政及營運決策並一般擁有過半數投票權之股權之所有公司(包括特殊目的公司)。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。當本集團持有一間實體不超過50%之投票權，但因實際控制權而可管控其財政及營運政策時，其亦會評估是否存在控制權。

實際控制權可源自持有不超過50%之投票權但因實際控制權而可管控其財政及營運政策之情況。

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。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間之交易之收支會予對銷。已於資產中確認之集團內公司間交易產生之溢利及虧損亦會對銷。附屬公司之會計政策已於需要時作出改動，以確保與集團採納之政策貫徹一致。

4 獨立財務報表

於附屬公司之投資按成本值扣除減值入賬。成本值亦包括投資之直接應佔成本。附屬公司之業績在本公司賬目內按股息及應收款項入賬。

倘自附屬公司收取之股息超出宣派股息期間該附屬公司之全面收入總額，或倘個別財務報表之投資賬面值超出綜合財務報表所示被投資公司之資產淨值(包括商譽)之賬面值，則須對該等附屬公司之投資進行減值測試。

5 經營租賃

擁有資產之風險及回報絕大部分由出租人保留之租賃，乃分類為經營租賃。根據經營租賃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確認為收入或開支。

6 非金融資產之減值

無確定可使用年期之資產(如商譽)毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。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測試。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及使用價值之較高者。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)之最低水平歸類。已減值之非金融資產(商譽除外)於各報告日檢討是否可能撥回減值。

重要會計政策

7 金融資產

(i) 分類

本集團將金融資產分類為貸款及應收款項。分類取決於收購金融資產之目的。管理層於初步確認時釐定金融資產分類。

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價之固定或可予釐定付款之非衍生金融資產。彼等計入流動資產，惟報告期結束後超過12個月償付或預期將予償付之款項除外。此等貸款及應收款項被列為非流動資產。本集團之貸款及應收款項包括財務狀況表內之「應收賬款及其他應收款項」(附註17及18)及「現金及銀行結存」(附註19)。

(ii) 確認及計量

常規買賣之金融資產於本集團承諾購買或出售資產當日確認。當自投資收取現金流量之權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉移所有權之絕大部分風險及回報時，則終止確認金融資產。貸款及應收款項採用實際利率法按攤銷成本入賬。

本集團於各報告期末評估有否客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產已減值。當有客觀證據顯示於初步確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件(「虧損事件」)，而該宗或該等虧損事件對該項金融資產或該組金融資產之估計未來現金流量構成能可靠地估計之影響，則該項金融資產或該組金融資產已減值及產生減值虧損。

8 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所包括項目乃以該實體營運所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表乃以本公司之功能貨幣以及本集團及本公司之呈列貨幣港幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日或項目重新計量估值日期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之貨幣資產及負債按年末匯率換算產生之匯兌損益，於綜合收益表確認，惟於權益內遞延作為合資格現金流量對沖則除外。

與現金及現金等值項目有關之匯兌收益及虧損於收益表內之「其他利潤／(虧損)－淨額」呈列。

8 外幣換算(續)

(iii) 集團公司

本集團旗下功能貨幣與呈列貨幣不同之所有公司(均無涉及嚴重通脹經濟體之貨幣)之業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 於各財務狀況表呈列之資產及負債按報告期末之收市匯率換算；
- 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，在此情況下，收入及開支於交易當日換算；及
- 所有匯兌差額於其他全面收入內確認。

9 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。本集團為截至報告期末止僱員已提供服務產生年假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假直至僱員正式休假時方予確認。

(ii) 退休福利承擔

本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。

本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。本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。

本集團向定額供款退休計劃作出之供款在產生時支銷，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，將會用作扣減該項供款(如適用)。

重要會計政策

9 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全面估值之建議，提供退休金之成本在收益表扣除，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，以屆滿期與相關負債年期類似之政府債券息率計算。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。

本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

本集團根據其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分攤支銷。

長期服務金會予以折讓以確定其承擔之現值，並扣減本集團於定額供款計劃就本集團所作供款應佔部分。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) 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12個月內償付，並根據在支付時預計須支付之金額計算。

10 以股份為基礎之付款

(i) 以股權結算及以股份為基礎之付款交易

本集團設有一項以股權結算及以股份為基礎之薪酬計劃，據此，實體收取來自僱員之服務作為本集團股本工具(購股權)之代價。就僱員提供服務而授出購股權之公平值確認為支出。將支銷之總額乃參考所授購股權之公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體之股價)；及
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員在某特定時間於公司留任)產生之影響。

在估計預期歸屬之購股權數目時，非市場表現及服務條件亦加入一併考慮。總開支須於達致所有指定歸屬條件之歸屬期間確認。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬之購股權數目所作估計，並在收益表確認修訂原來估計產生之影響(如有)，並對權益作出相應調整。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。所收款項(扣除任何直接應計交易成本)會撥入股本(面值)及股份溢價。

(ii) 集團實體間以股份為基礎之付款交易

本公司向為本集團工作之附屬公司僱員所授出其股本工具之購股權乃視為資本出資。所獲得僱員服務之公平值乃參考授出日期之公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司之投資，並相應計入母公司實體賬目內之權益。

11 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生之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之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，但會在綜合財務報表附註中披露。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。

重要會計政策

12 股息分派

向本公司股東分派之股息於獲本公司股東批准之期間內，在本集團及本公司之財務報表確認為負債。

13 財務風險管理

13.1 財務風險因素

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之不可預測特質，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。風險管理由管理層負責，聯同本集團營運附屬公司緊密合作，以識別、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。

(i) 外匯風險

本集團在多個國家營運，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、美元、歐元或人民幣。本集團透過與信譽良好的金融機構訂立遠期合約或以即時對沖方式，盡量減低外匯風險，且不維持重大長倉。本集團定期檢討對沖政策。

於2013年3月31日，倘港元兌歐元貶值／升值1%，而所有其他變數維持不變，本年度溢利則應減少／增加274,000港元(2012年：272,000港元)，主要源自換算歐元計值現金及銀行結存以及金融負債所產生外匯收益／虧損。

於2013年3月31日，倘港元兌人民幣貶值／升值1%，而所有其他變數維持不變，本年度溢利則應增加／減少622,000港元(2012年：397,000港元)，主要源自換算人民幣計值現金及銀行結存、金融資產及負債所產生外匯收益／虧損。

13 財務風險管理(續)

13.1 財務風險因素(續)

(ii) 信貸風險

信貸風險乃集團管理。信貸風險產生自現金及現金等值項目、銀行及金融機構存款、其他應收款項以及批發及零售客戶之信貸風險，包括尚未收取之應收款項及尚未完成而已承諾之交易。於2013年3月31日，所有銀行結存及銀行存款均存放於信譽良好之金融機構。就批發客戶而言，獨立風險控制人員經考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素後評估客戶之信貸質素，亦定期檢討信貸限額運用情況。向零售客戶作出之銷售以現金或以主要信用卡支付。於報告期間內並無發現嚴重超出信用限額之情況，管理層預期不會因此等交易方未能償付欠款而產生任何重大虧損。

應收賬款於發票日期後90天內到期。於2013年3月31日，應收賬款總額中99.4%須於90天內支付(2012年：99.1%)。所面對最大信貸風險為綜合財務狀況表所示應收賬款之賬面值。有關本集團就應收賬款所面對信貸風險之進一步量化披露資料載於附註17。

(iii) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充裕現金及適當充裕且還款期不同以減輕任何年度承受再融資風險之可用已承諾信貸融資額，以提供營運資金、派付股息、進行新投資及平倉(如需要)。本集團有穩定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。於2013年3月31日，本集團之金融負債主要為應付賬款及其他應付款項539,789,000港元(2012年：593,465,000港元)，於12個月內到期。

(iv) 利率風險

本集團之利率風險由重定計息資產或負債息率之時差所引致。本集團大部分計息資產為短期銀行存款。

本集團透過管理賬齡組合及選擇定息或浮息工具，以控制利率風險。

本集團於年內並無重大借貸。

重要會計政策

13 財務風險管理(續)

13.2 資本風險管理

本集團訂有政策，維持穩健資本基礎，以保持債權人及市場信心以及日後業務增長。本集團資本指股東權益總額。

本公司或其任何附屬公司概無受限於外界資本規定。

14 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，包括於有關情況下被視為合理之預期日後事件。

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。下文論述可能會導致於下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整之巨大風險之估計及假設。

(i) 所得稅及遞延稅項

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。在確定全球所得稅之撥備時，本集團須作出重大判斷。部分交易及計算在日常業務過程中難以明確釐定最終稅務。本集團根據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。

於2013年3月31日，由於有關稅項福利不大可能透過未來應課稅溢利變現，本集團並無就可結轉以扣減未來應課稅收入之153,931,000港元虧損確認遞延稅項資產35,833,000港元。估計來自稅務虧損之遞延稅項資產金額之過程涉及確定適當之所得稅支出撥備、預測下年度之應課稅收入，以及評估本集團基於未來盈利應用稅項優惠之能力。倘所產生實際未來盈利與原定估計有出入，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。

14 關鍵會計估計及判斷(續)

(ii) 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，本公司會對於附屬公司之投資及非金融資產進行減值檢討，或根據有關會計準則對資產進行年度減值測試。釐定資產是否出現減值時須估計其使用價值，而在估計使用價值時，本集團須估計未來現金流量，並以適當之貼現率計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，則可能會出現重大減值虧損。於本財政年度，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2013年3月31日，上述資產並無出現任何重大減值虧損。

(iii) 撇減存貨至可變現淨值

本集團根據對存貨變現情況之估計，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。識別撇減情況時須作出估計。當預期之金額與原定估計有差異時，則有關差異將影響於該估計出現改變期間內存貨之賬面值及撇減。

(iv) 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，二項格子法涉及使用估計。估值模式所用主要輸入數據詳情，於附註24中披露。

(v) 物業、機器及設備之可使用年期、剩餘價值及折舊

本集團釐定其物業、機器及設備之估計可使用年期、剩餘價值及有關折舊費用，有關估計乃基於本集團擬使用該等資產從而獲取未來經濟利益之估計年期而得出。此外，亦已編製計及相近性質及功能之物業、機器及設備實際可使用年期過往經驗之獨立專業估值師報告，以便作出管理決策。倘可使用年期或剩餘價值與先前估計存在重大差別，管理層則將修訂折舊費用。實際經濟年期可能與估計可使用年期有別，實際剩餘價值亦可能與估計剩餘價值不同。本集團定期檢討折舊年期及剩餘價值，故兩者可能出現變動，可能影響日後期間之折舊費用。

(vi) 收益確認

請參閱綜合財務報表附註2有關客戶忠誠度計劃之會計政策。

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業務。

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 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司於聯交所上市。

於2013年3月31日，本公司全部已發行股份之49.29%由於英屬處女群島註冊成立之公司Sunrise Height Incorporated擁有。Sunrise Height Incorporated由郭少明博士及郭羅桂珍博士各自擁有50.0%，董事視其為本公司之最終控股公司。

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2013年6月20日獲董事會批准刊發。

2 收益及營業額



會計政策

收入包括就本集團日常業務過程中所銷售貨品之已收或應收代價之公平值。銷售貨品及服務之收益於擁有權之風險、回報轉移及提供服務時確認，如屬零售，通常為以現金或信用卡付款之時；如屬批發銷售及網上交易，通常為付運之時。收益於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣以及撇銷集團內部銷售後列賬。

利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。

幻燈片陳列租金收入根據相關協議內容按應計基準確認。

在本集團營運的客戶忠誠度計劃中，若干顧客於購物而累積之積分，可讓他們免費或以折扣價購物。積分以初始銷售交易的可分開辨認組成部分確認，即將已收取的銷售金額的公平值分配予積分及其他組成部分，以致積分按其公平值確認。來自積分的收入於積分換領或到期時確認。確認的初始收入金額以換領積分數目相對預期換領總數的比例為基礎。積分的最長年期為發出日期起計最多12個月。由於大部份積分於2013年3月31日到期，故於2013年3月31日並無重大遞延收入。



2 收益及營業額(續)

本集團主要業務為化粧品零售及批發。營業額指向客戶提供貨品之發票銷售金額。本年度確認之收益分析如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
營業額		
零售及批發	7,669,798	6,405,121
其他收入		
幻燈片陳列租金收入	57,792	39,684
	7,727,590	6,444,805

3 分部資料



會計政策

經營分部按照與向首席經營決策者提供內部報告一致之方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現之首席經營決策者已識別為本集團作出策略及營運決策之執行董事。

本集團執行董事審閱本集團之內部報告以評估表現及分配資源。執行董事主要從地區角度審視業務，並根據分部業績評估地區分部之表現。已識別之可報告業務分部為香港及澳門、中國大陸及所有其他分部。所有其他分部指來自新加坡、馬來西亞、台灣地區及電子商貿之市場之分部業績。

分部資產主要包括物業、機器及設備、存貨、應收賬款及經營現金，惟不包括若干集團資產和稅項。資本性開支包括添置物業、機器及設備。



本集團主要於香港及澳門註冊。主要分部資料包括來自外部客戶之總營業額，其分析於下文披露。

綜合財務報表附註

3 分部資料(續)

	截至2013年3月31日止年度			
	香港及澳門 港幣千元	中國大陸 港幣千元	所有 其他分部 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	6,101,415	356,305	1,212,078	7,669,798
分部業績	817,922	(37,005)	44,717	825,634
其他資料				
資本性開支	124,794	22,805	44,158	191,757
財務收入	4,837	45	2,627	7,509
所得稅開支	155,237	–	13,807	169,044
折舊	101,136	35,381	36,121	172,638

	截至2012年3月31日止年度			
	香港及澳門 港幣千元	中國大陸 港幣千元	所有 其他分部 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	5,092,685	290,708	1,021,728	6,405,121
分部業績	674,373	(38,168)	53,504	689,709
其他資料				
資本性開支	124,800	71,218	51,164	247,182
財務收入	3,832	97	2,490	6,419
所得稅開支	132,994	–	12,090	145,084
折舊	67,223	25,949	23,921	117,093

3 分部資料(續)

	香港及澳門 港幣千元	中國大陸 港幣千元	所有 其他分部 港幣千元	總額 港幣千元
於2013年3月31日				
非流動資產	386,532	65,115	100,727	552,374
流動資產	1,602,207	227,496	404,379	2,234,082
遞延稅項資產				5,233
未分配公司資產				5,552
				2,797,241
於2012年3月31日				
非流動資產	288,017	82,736	89,788	460,541
流動資產	1,396,569	224,844	374,354	1,995,767
遞延稅項資產				4,640
未分配公司資產				5,552
				2,466,500

4 其他利潤－淨額

會計政策第8號

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
匯兌收益淨額	3,312	171

綜合財務報表附註

5 按性質分類之開支

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
已售存貨成本	4,081,225	3,478,854
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註6)	1,014,461	816,207
土地及樓宇之經營租賃租金		
— 最低租賃付款	711,146	576,606
— 或然租金費用	65,852	48,876
物業、機器及設備折舊(附註12)	172,638	117,093
廣告及宣傳開支	140,423	113,789
樓宇管理費、地租及差餉	70,929	58,212
公用設施及電訊	60,133	53,238
維修及保養	33,691	29,763
滯銷存貨及損耗存貨撥備(附註16)	30,229	29,586
物業、機器及設備撇賬(附註12)	6,413	1,553
捐款	4,228	3,596
核數師酬金		
— 核數服務	3,323	3,084
— 非核數服務	1,052	1,503
其他	347,990	284,642
	6,743,733	5,616,602
組成如下：		
銷售成本	4,111,454	3,508,440
銷售及分銷成本	2,360,620	1,900,688
行政費用	271,659	207,474
	6,743,733	5,616,602

6 僱員福利開支(包括董事酬金)

會計政策第9號

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
董事袍金	1,460	1,632
基本薪金、獎金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	933,517	768,202
未動用年假撥備	4,319	3,496
退休福利成本(附註23(b))	47,237	36,367
以股份為基礎之付款	27,928	6,510
	1,014,461	816,207

7 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

董事之酬金包括就管理本公司及本集團事務向本公司董事(包括本集團五名最高薪酬人士)支付之酬金。每名非執行董事每年收取董事袍金257,400港元(2012年: 257,400港元), 而出任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(「委員會」)主席之董事則就每一次主持委員會會議獲額外支付8,000港元(2012年: 8,000港元)。

年內應付本公司董事之酬金總額如下:

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
董事袍金	1,460	1,632
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	8,632	8,632
酌情發放之獎金	984	1,249
退休福利成本	605	604
以股份為基礎之付款	21,892	3,092
	33,573	15,209

截至2013年3月31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	以股份為 基礎之付款(i) 港幣千元	總額 港幣千元
執行董事						
郭少明博士, 銅紫荊星章, 太平紳士(iii)	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍博士, 銅紫荊星章	-	2,594	216	182	-	2,992
陸楷先生	-	3,180	530	223	21,892	25,825
非執行董事						
利陸雁群女士(iv)	102	-	-	-	-	102
利蘊珍小姐(v)	24	-	-	-	-	24
獨立非執行董事						
陳玉樹教授, PhD, 銀紫荊星章, 太平紳士	265	-	-	-	-	265
梁國輝博士, PhD, 銅紫荊星章, 太平紳士	265	-	-	-	-	265
譚惠珠小姐, 大紫荊勳章*, 太平紳士	290	-	-	-	-	290
紀文鳳小姐, 銀紫荊星章, 太平紳士	257	-	-	-	-	257
陳偉成先生	257	-	-	-	-	257
	1,460	8,632	984	605	21,892	33,573

7 董事及高級管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至2012年3月31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	以股份為 基礎之付款(i) 港幣千元	總額 港幣千元
執行董事						
郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士(iii)	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍博士，銅紫荊星章	-	2,594	216	181	-	2,991
陸楷先生	-	3,180	795	223	3,092	7,290
非執行董事						
利陸雁群女士(iv)	257	-	-	-	-	257
陳偉成先生	257	-	-	-	-	257
獨立非執行董事						
陳玉樹教授，PhD，銀紫荊星章，太平紳士	297	-	-	-	-	297
梁國輝博士，PhD，銅紫荊星章，太平紳士	282	-	-	-	-	282
譚惠珠小姐，大紫荊勳章*，太平紳士	282	-	-	-	-	282
紀文鳳小姐，銀紫荊星章，太平紳士	257	-	-	-	-	257
	1,632	8,632	1,249	604	3,092	15,209

* 自2013年7月1日起生效。

附註：

- (i) 以股份為基礎之付款指於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) 截至2013年3月31日止年度，並無根據已終止的2002年購股權計劃授予執行董事任何購股權(2012年：28,145,988份)。
- (iii) 郭少明博士為本公司行政總裁。
- (iv) 利陸雁群女士辭任本公司非執行董事，自2012年8月23日起生效。
- (v) 利蘊珍小姐已獲委任為本公司非執行董事，自2013年2月26日起生效。

截至2013及2012年3月31日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至2013及2012年3月31日止年度，概無本公司董事放棄收取任何酬金。

7 董事及高級管理人員之酬金(續)

(b) 五位最高薪人士

本集團年內最高酬金之五位人士中包括三位(2012年：三位)董事。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位(2012年：兩位)人士年內之應付酬金如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,385	3,054
酌情發放之獎金	516	1,203
退休福利成本	456	397
以股份為基礎之付款	473	274
	4,830	4,928

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2013	2012
1,500,001港元－2,000,000港元	–	–
2,000,001港元－2,500,000港元	2	2
	2	2

(c) 高級管理層酬金

年內應付高級管理人員酬金之詳情如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	4,375	4,142
酌情發放之獎金	728	1,510
退休福利成本	525	472
以股份為基礎之付款	363	219
	5,991	6,343

一位(2012年：一位)高級管理人員之酬金已於上文附註7(b)所呈列之分析中披露。

7 董事及高級管理人員之酬金(續)

(c) 高級管理層酬金(續)

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2013	2012
1,500,001港元－2,000,000港元	2	2
2,000,001港元－2,500,000港元	1	1
	3	3

8 所得稅開支



會計政策

年內稅項支出包括本期及遞延稅項。稅項於收益表確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認之項目相關除外。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

本期稅項支出根據本公司及其附屬公司營運所在及產生應課稅收入之國家於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務法例有待詮釋之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。



香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率16.5%(2012年：16.5%)提撥準備。海外溢利稅款則按本年度估計應課稅溢利以本集團經營業務國家之現行稅率計算。

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
香港利得稅		
本年度	145,908	122,874
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(63)	19
海外稅項		
本年度	26,498	18,404
過往年度超額撥備	(103)	(345)
暫時差異之產生及撥回相關之遞延稅項(附註15)	(3,196)	4,132
	169,044	145,084

8 所得稅開支(續)

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

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
除所得稅前溢利	994,678	834,793
按稅率16.5%(2012年：16.5%)計算之稅項	164,122	137,741
其他國家不同稅率之影響	(3,194)	(2,241)
毋須繳納所得稅之收入	(2,367)	(676)
不可扣除所得稅之支出	1,117	2,500
確認過往未有確認之遞延稅項資產	-	(77)
未有確認之稅務虧損	9,532	8,163
過往年度超額撥備	(166)	(326)
所得稅開支	169,044	145,084

實際稅率為17.0%(2012年：17.4%)。

9 年內溢利

計入本公司財務報表之年內溢利為921,870,000港元(2012年：611,986,000港元)。

10 每股盈利

- (a) 每股基本及攤薄盈利乃根據本集團年內溢利825,634,000港元(2012年：689,709,000港元)計算。
- (b) 每股基本盈利乃根據年內已發行股份之加權平均數2,821,311,952股(2012年：2,808,638,314股)計算。
- (c) 每股攤薄盈利假設所有具攤薄性之潛在股份獲兌換後，根據發行在外股份之加權平均股數計算。每股攤薄盈利乃根據本年度已發行股份之加權平均數2,821,311,952股(2012年：2,808,638,314股)，另加被視作已發行股份之加權平均數9,218,586股(2012年：15,852,873股)計算。至於購股權，根據未行使購股權所附認購權之貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份之平均年度市價)可購入之股份數目。

11 股息—本公司

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
已付中期股息—每股2.5港仙(2012年：2.0港仙)	70,673	56,292
已付特別股息—每股4.5港仙(2012年：4.0港仙)	127,211	112,584
擬派及宣派末期股息—每股5.0港仙(2012年：3.5港仙)	141,473	98,513
擬派及宣派特別股息—每股9.0港仙(2012年：8.0港仙)	254,652	225,174
	594,009	492,563

於2013年6月20日舉行之會議上，董事建議及宣派末期股息每股5.0港仙及特別股息每股9.0港仙。該等擬派及宣派股息並無於有關綜合財務報表內列作應付股息，惟倘獲股東批准，將於截至2014年3月31日止年度列作可分派儲備之撥款。

12 物業、機器及設備



會計政策

土地及樓宇主要包括辦公室。租賃土地乃分類為融資租賃，而所有其他物業、機器及設備則以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購項目之直接應佔開支。

僅當與資產相關之日後經濟利益有可能流入本集團，且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。置換部分之賬面值會剔除確認。所有其他維修及保養成本在產生之財政期間於收益表扣除。

分類為融資租賃之租賃土地自土地權益可供其擬定用途時開始折舊。分類為融資租賃之租賃土地之折舊及其他資產之折舊採用以下估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

分類為融資租賃之租賃土地	剩餘租期
樓宇	20至36年
租賃物業裝修	1至6年
設備、傢俬及裝置	3至5年
汽車及汽船	4至5年

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期間檢討及調整(如適用)。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，則即時撇減至其可收回金額(會計政策第6號)。

出售之盈虧乃透過比較所收款項與賬面值而釐定，於收益表確認。



12 物業、機器及設備(續)

	土地及 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	總額 港幣千元
於2011年3月31日					
成本	85,964	336,591	144,714	15,440	582,709
累計折舊	(31,086)	(232,181)	(101,470)	(12,507)	(377,244)
賬面淨值	54,878	104,410	43,244	2,933	205,465
截至2012年3月31日止年度					
年初賬面淨值	54,878	104,410	43,244	2,933	205,465
匯兌差額	-	545	(77)	10	478
添置	-	180,506	57,424	9,252	247,182
出售	-	(1,276)	(316)	(134)	(1,726)
撤銷	-	(777)	(776)	-	(1,553)
折舊	(1,863)	(86,327)	(25,995)	(2,908)	(117,093)
年末賬面淨值	53,015	197,081	73,504	9,153	332,753
於2012年3月31日					
成本	85,964	460,115	191,287	21,596	758,962
累計折舊	(32,949)	(263,034)	(117,783)	(12,443)	(426,209)
賬面淨值	53,015	197,081	73,504	9,153	332,753
截至2013年3月31日止年度					
年初賬面淨值	53,015	197,081	73,504	9,153	332,753
匯兌差額	-	215	(194)	(3)	18
添置	-	149,318	42,307	132	191,757
出售	-	(2,166)	(116)	-	(2,282)
撤銷	-	(4,397)	(2,016)	-	(6,413)
折舊	(1,861)	(131,674)	(35,993)	(3,110)	(172,638)
年末賬面淨值	51,154	208,377	77,492	6,172	343,195
於2013年3月31日					
成本	85,964	526,301	219,378	20,812	852,455
累計折舊	(34,810)	(317,924)	(141,886)	(14,640)	(509,260)
賬面淨值	51,154	208,377	77,492	6,172	343,195

(a) 位於香港之土地及樓宇乃按10至50年中期租約持有。

(b) 折舊開支 153,399,000 港元(2012年: 101,338,000 港元)已計入銷售及分銷成本及 19,239,000 港元(2012年: 15,755,000 港元)已計入行政費用。

13 附屬公司之投資及應收附屬公司之款項－本公司

會計政策第3號

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
非上市股份，按成本值	30,048	3,842
應收附屬公司款項(附註(b))	1,765,694	1,505,908
應收附屬公司之款項之減值撥備	(450,932)	(450,932)
	1,344,810	1,058,818

(a) 本公司之主要附屬公司詳情載列於綜合財務報表附註30。

(b) 應收附屬公司之款項為無抵押、免息及須按要求還款。

14 租金按金、預付款項及其他資產

會計政策第7號

	本集團		本公司	
	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2013 港幣千元	2012 港幣千元
租金按金	205,724	127,788	–	–
預付款項	3,455	–	–	–
其他	5,552	5,552	750	750
	214,731	133,340	750	750

租金按金採用實際年利率0.63厘至2.40厘(2012年：0.63厘至3.80厘)按攤銷成本列賬。於2013年3月31日，租金按金之賬面值與其公平值相若。

15 遞延稅項



會計政策

遞延稅項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確認。然而，倘初步確認業務合併以外交易之資產或負債時產生遞延稅項，而進行交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會計入遞延稅項。遞延稅項採用於報告期末已頒佈或實質頒佈並預期於有關遞延稅項資產變現或遞延稅項負債清還時適用之稅率及稅法釐定。

遞延稅項資產於可能有未來應課稅溢利可動用暫時差異予以抵銷之情況下確認。

遞延稅項乃就於附屬公司投資之暫時差異撥備，但假若本集團可以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。

倘有可依法強制執行權利將本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及負債與同一稅務機關就一個或多個應課稅實體徵收之所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準繳納稅項時，遞延稅項資產與負債將予互相抵銷。



遞延稅項採用負債法就暫時差異按主要稅率16.5%(2012年：16.5%)作全數撥備。

遞延稅項資產淨額之變動如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
年初	477	4,613
於收益表計入／(扣除)之遞延稅項(附註8)	3,196	(4,132)
匯兌差額	59	(4)
年末	3,732	477

遞延稅項資產於相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現情況下就所結轉稅務虧損確認。本集團未有就可結轉以抵銷未來應課稅收入之虧損153,931,000港元(2012年：158,598,000港元)確認遞延稅項資產35,833,000港元(2012年：35,925,000港元)。其中149,700,000港元(2012年：135,341,000港元)之虧損將由2013年3月31日起計五及十年內屆滿。其餘稅務虧損並無屆滿期限。

綜合財務報表附註

15 遞延稅項(續)

當有可依法強制執行權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，而遞延稅項涉及同一財政機關，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合財務狀況表內列賬：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
遞延稅項資產	5,233	4,640
遞延稅項負債	(1,501)	(4,163)
	3,732	477

遞延稅項資產及負債預期將於超過12個月後收回及產生。

年內，遞延稅項資產及負債之變動(與同一徵稅司法權區之結餘抵銷前)如下：

遞延稅項資產	減速稅項折舊		撥備		總額	
	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2013 港幣千元	2012 港幣千元
年初	3,594	3,337	3,661	3,866	7,255	7,203
於收益表計入/ (扣除)	(327)	259	1,594	(167)	1,267	92
匯兌差額	38	(2)	(7)	(38)	31	(40)
年末	3,305	3,594	5,248	3,661	8,553	7,255

遞延稅項負債	加速稅項折舊	
	2013 港幣千元	2012 港幣千元
年初	6,778	2,590
於收益表(計入)/ 扣除	(1,929)	4,224
匯兌差額	(28)	(36)
年末	4,821	6,778

16 存貨



會計政策

存貨指商品，按成本值及可變現淨值之較低者入賬。

成本值指存貨之發票原值另加適用運費及關稅。成本值按加權平均基準分攤至個別項目。可變現淨值為在日常業務過程中扣除適用不定額銷售開支後之估計售價。存貨成本包括從權益中轉撥購買存貨的合資格現金流量對沖的任何收益／虧損。

有關撇減存貨至可變現淨值之詳情，請參閱會計政策第14(iii)號。



	2013 港幣千元	2012 港幣千元
採購以供轉售之貨品	1,234,976	1,191,059

已確認為開支並列入銷售成本之存貨成本為4,081,225,000港元(2012年：3,478,854,000港元)。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗存貨作出30,229,000港元(2012年：29,586,000港元)撥備。有關款項列入綜合收益表之銷售成本內。

17 應收賬款



會計政策

應收賬款為於日常業務過程中就銷售商品或執行服務而應收客戶之款項。倘應收賬款預期在一年或之內(或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準)收回，則分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款初步按公平值確認入賬，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計算。

當有客觀證據顯示本集團將不能夠根據應收款項之原有條款收回到期款項，本集團將會建立應收賬款之減值虧損撥備。減值之客觀證據包括有重大財務困難、本集團過往收款紀錄及國家或地區經濟狀況明顯轉變導致拖欠應收款項。減值乃應收賬款之賬面值與按原實際利率貼現之估計未來現金流量之現值之間的差額。應收款項之賬面值可透過使用撥備賬沖減，而減值虧損之金額會於收益表扣除。倘應收款項屬不可收回，則會自應收賬款之撥備賬撇銷。其後收回之先前已撇銷金額會計入收益表。



綜合財務報表附註

17 應收賬款(續)

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
應收賬款	93,270	70,779
減：應收賬款之減值虧損撥備	(302)	(302)
應收賬款淨額	92,968	70,477

應收賬款之公平值與其賬面值相若。

本集團營業額主要包括現金銷售及信用卡銷售。若干批發客戶獲給予7至90天信貸期。應收賬款之賬齡分析如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
一個月內	83,242	63,272
一至三個月	9,214	6,570
超過三個月	512	635
	92,968	70,477

於2013年3月31日，為數2,084,000港元(2012年：1,572,000港元)之應收賬款已到期惟並無減值。該等應收賬款與若干並無近期欠款記錄之獨立客戶有關，其賬齡分析如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
一至三個月	1,775	1,178
超過三個月	309	394
	2,084	1,572

應收賬款之列值貨幣如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
港元	56,633	38,535
人民幣	13,165	15,999
台幣	15,142	10,136
其他	8,028	5,807
	92,968	70,477

17 應收賬款(續)

本集團應收賬款減值撥備之變動如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
於4月1日	302	385
年內撇銷之不可收回應收款項	-	(87)
匯兌差額	-	4
於3月31日	302	302

截至2013年及2012年3月31日止年度，本集團並未就應收賬款作出任何減值虧損撥備。

並無逾期或減值之應收賬款信貸質量可參考交易對手過往有關拖欠率之資料評估。現行交易對手過往並無重大拖欠記錄。由於本集團具備大量客戶，故應收賬款並無面對信貸風險集中情況。

於報告日期之最高信貸風險為應收賬款及其他應收款項之賬面值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

18 其他應收款項、按金及預付款項



會計政策

其他應收款項初步按公平值確認入賬，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計算。

倘其他應收款項預期在一年或之內(或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準)收回，則分類為流動資產；否則分類為非流動資產。



	本集團		本公司	
	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2013 港幣千元	2012 港幣千元
租金及其他按金	75,539	81,910	-	-
預付款項	31,735	22,404	255	274
其他應收款項及預先付款	46,809	31,298	265	-
	154,083	135,612	520	274

其他應收款項及按金之公平值與其賬面值相若。

19 現金及銀行結存

會計政策

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或以內之短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支於綜合財務狀況表內列作流動負債之借貸。

	本集團		本公司	
	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2013 港幣千元	2012 港幣千元
定期存款	209,092	35,621	74,000	–
銀行及手頭現金	245,043	219,502	6,819	6,671
短期銀行存款	297,920	343,496	175,000	95,000
現金及現金等值項目	542,963	562,998	181,819	101,671
總額	752,055	598,619	255,819	101,671

現金及銀行結存之列值貨幣如下：

	本集團		本公司	
	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2013 港幣千元	2012 港幣千元
港元	431,287	237,163	255,444	101,295
美元	20,489	23,430	375	376
歐元	21,261	72,659	–	–
人民幣	119,862	97,584	–	–
新加坡元	23,846	23,667	–	–
馬來西亞馬幣	80,727	76,325	–	–
台幣	27,419	19,481	–	–
其他	27,164	48,310	–	–
	752,055	598,619	255,819	101,671

三個月後到期定期存款之年末實際年利率為1.52厘(2012年：3.15厘)。該等存款平均於6個月(2012年：10個月)到期。

短期銀行存款之年末實際年利率為1.60厘(2012年：1.77厘)。該等存款平均於2.5個月(2012年：1個月)到期。

如上述，於2013年3月31日，現金及銀行結存總額中以人民幣及馬來西亞馬幣計值，並存放於中國大陸及馬來西亞的款項約有35,368,000港元(2012年：54,139,000港元)。由中國大陸及馬來西亞匯出該資金時，須遵守當地政府之適用外匯管制。

20 應付賬款



會計政策

應付賬款為於日常業務過程中向供應商購入貨品或服務之應付承擔。倘應付賬款乃於一年或之內(或如屬較長時間,則以一般營運業務週期為準)到期,則分類為流動負債,否則會按非流動負債列賬。

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。



應付賬款之賬齡分析如下:

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
一個月內	261,673	256,591
一至三個月	118,078	172,192
超過三個月	31,480	21,903
	411,231	450,686

應付賬款之公平值與其賬面值相若。

應付賬款之列值貨幣如下:

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
港元	195,370	255,349
美元	48,902	44,519
歐元	48,686	44,169
人民幣	45,064	39,671
新加坡元	9,221	13,081
馬來西亞馬幣	12,305	12,823
台幣	31,509	21,675
瑞士法郎	11,557	12,369
其他	8,617	7,030
	411,231	450,686

21 其他應付款項及應計費用

會計政策

其他應付款項及應計費用初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

	本集團		本公司	
	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2013 港幣千元	2012 港幣千元
應計員工成本	142,035	111,341	-	-
應計租金相關開支	45,368	38,236	-	-
應計廣告及宣傳開支	28,457	25,617	-	-
客戶按金及暫收款項	11,515	11,420	-	-
增值稅及其他應付稅項	15,657	9,849	-	-
遠期外匯合約(附註22)	656	-	-	-
其他應付款項及應計費用	73,567	92,835	6,161	6,532
	317,255	289,298	6,161	6,532

22 遠期外匯合約

會計政策

(a) 現金流量對沖

於本年度內，本集團指定若干遠期合約作為現金流量對沖，以對沖本集團以歐元計值之採購之風險。衍生工具初步按衍生工具合約訂立當日之公平值確認，其後按公平值重新計量。確認所產生之收益或虧損之方法取決於該衍生工具是否指定作為對沖工具，倘其為指定對沖工具，則取決於被對沖項目之性質。本集團指定若干衍生工具作為現金流量對沖：對沖一項已確認資產或負債或一項極可能預期交易有關的特定風險。

22 遠期外匯合約(續)



會計政策

(a) 現金流量對沖(續)

本集團於交易開始時就對沖工具與被對沖項目之關係，以及其風險管理目標及執行多項對沖交易之策略作檔案記錄。本集團亦於對沖開始時及按持續基準，記錄其對於該等用於對沖交易之衍生工具，是否高度有效地抵銷被對沖項目的公平值或現金流量變動的評估。

當被對沖項目之剩餘期限超過12個月時，對沖衍生工具之全數公平值會被分類為非流動資產或負債，而當被對沖項目之剩餘期限少於12個月時，對沖衍生工具之全數公平值會被分類為流動資產或負債。買賣性質之衍生工具則分類為流動資產或負債。

被指定並符合資格作為現金流量對沖之衍生工具之公平值變動之有效部分於其他全面收入中確認。與無效部分有關之收益或虧損即時在收益表中的「其他利潤／(虧損)－淨額」內確認。

在權益累計之金額於被對沖項目影響溢利或虧損之期間(如當被對沖的預測採購發生時)重新分類至損益。然而，當被對沖的預測交易導致一項非金融資產(如存貨)的確認，先前在對沖儲備中遞延入賬的收益及虧損自對沖儲備中撥出，並計入該資產成本之初步計量中。遞延金額最終在出售該等存貨時於已售貨品成本中確認。

當一項對沖工具到期或售出，或當對沖不再符合對沖會計法之條件時，其時在權益中存有的任何累計收益或虧損於收益表中確認。當一項預測交易預期不會再出現時，在對沖儲備中申報的累計收益或虧損即時轉撥入收益表中的「其他利潤／(虧損)－淨額」內。

(b) 不符合對沖會計資格或持作買賣用途之衍生工具

若干衍生工具不符合對沖會計資格。不符合對沖會計資格之衍生工具之公平值變動所產生之任何收益或虧損即時於收益表中確認。



22 遠期外匯合約(續)

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
計入流動負債－現金流量對沖	656	—

未平倉遠期外匯合約將於一年內到期，故分類為流動負債。

於2013年3月31日，現金流量對沖下未平倉遠期外匯合約之名義本金額為18,273,000港元（2012年：無）。該等對沖與以歐元計值而極可能發生之預測採購有關，預期於12個月內分不同日期進行。截至2013年3月31日止年度，記錄於權益項目下對沖儲備之遠期外匯合約所產生利潤及虧損，將於相關對沖交易完成並計入綜合收益表時在綜合收益表中銷售成本內確認。

截至2013年3月31日止年度訂立之遠期外匯合約獲釐定為有效對沖，故毋須在綜合收益表中確認無效部分。

23 退休福利承擔

會計政策第9號

(a) 退休福利承擔

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
退休福利承擔		
— 一定額福利計劃(附註23(b)(ii))	(382)	(252)
— 長期服務金(附註23(b)(iii))	4,231	3,505
	3,849	3,253

23 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
退休福利成本(附註6)		
— 一定額供款計劃(附註23(b)(i))	46,422	36,694
— 一定額福利計劃(附註23(b)(ii))	(30)	(42)
	46,392	36,652
— 長期服務金(附註23(b)(iii))	845	(285)
	47,237	36,367
僱主供款總額	46,781	37,247
減：已用作減低僱主本年度供款額之被沒收供款	(389)	(595)
於綜合收益表內扣除之僱主供款淨額	46,392	36,652
長期服務金(附註23(b)(iii))	845	(285)
	47,237	36,367

附註：

- (i) 於2000年12月1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2000年12月1日，該退休計劃已暫停及由下文所述強制性公積金計劃(「強積金計劃」)替代。並無繼續向該退休計劃供款。該退休計劃之資產由獨立信託人分開控制和管理。僱員於該退休計劃供款可同時享有該退休計劃及強積金計劃之退休福利。

由2000年12月1日起，本集團於香港之附屬公司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25,000港元為上限)百分之五作出供款。僱主按強積金計劃規則作出之供款於向有關強積金計劃支付後全數隨即歸屬，惟強制性供款產生之所有利益必須保留至僱員屆65歲之時，但若干情況除外。僱員於服務滿10年後可獲得僱主所作出超出強積金計劃已歸屬部分之額外供款全數，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。

23 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本(續)

附註：(續)

- (ii) 本集團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。

最近一次精算估值於2013年3月31日由合資格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2005年7月1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。

於綜合財務狀況表確認之款項按以下方式釐定：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
注資承擔現值	2,911	2,782
計劃資產之公平值	(3,191)	(3,024)
	(280)	(242)
未確認精算收益	(102)	(10)
財務狀況表內之淨資產(附註23(a))	(382)	(252)

於綜合收益表計入之款項如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
現有服務成本	15	18
利息成本	30	37
計劃資產之預期回報	(75)	(101)
本年度內確認之精算虧損淨額	-	4
合計(計入僱員福利開支)	(30)	(42)

23 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本(續)

附註：(續)

(ii) (續)

在綜合財務狀況表確認之定額福利退休計劃資產之變動如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
年初	(252)	(115)
總收入	(30)	(42)
僱主供款	(94)	(96)
匯兌差額	(6)	1
年末	(382)	(252)

所採用主要精算假設如下：

	2013 %	2012 %
折讓率	1.1	1.1
未來薪酬之預期增加比率	0-3.0	3.0

(iii) 本集團之長期服務金之撥備乃根據合資格精算師滙豐人壽保險(國際)有限公司以預計單位貸記法所編製於2013年3月31日之精算估值釐定。

於綜合財務狀況表確認之款項按以下方式釐定：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
未注資承擔現值	5,675	5,707
未確認精算虧損	(1,444)	(2,202)
財務狀況表內之長期服務金負債(附註23(a))	4,231	3,505

於綜合收益表扣除/(計入)之款項如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
現有服務成本	565	117
利息成本	45	20
本年度確認之精算虧損/(收益)淨額	235	(422)
合計(計入僱員福利開支)	845	(285)

23 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本(續)

附註：(續)

(iii) (續)

在綜合財務狀況表確認之長期服務金承擔撥備變動如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
年初	3,505	3,978
總開支／(收入)	845	(285)
已付供款	(119)	(188)
年末	4,231	3,505

所採用主要精算假設如下：

	2013 %	2012 %
折讓率	0.8	0.8
未來薪酬之預期增加比率	4.5-5.0	5.0

24 股本

會計政策

普通股列為權益。發行新股或購股權直接應佔之遞增成本於權益列作所收款項(扣除稅項)之扣減。

有關購股權之詳情，請參閱會計政策第10號。

每股面值0.1港元之法定股份	附註	股份數目	港幣千元
於2012年及2013年3月31日		8,000,000,000	800,000
每股面值0.1港元之已發行及繳足股份			
於2011年4月1日		2,802,530,378	280,253
按行使購股權而發行之股份	(a)	12,138,352	1,214
於2012年3月31日		2,814,668,730	281,467
按行使購股權而發行之股份	(a)	12,242,666	1,224
於2013年3月31日		2,826,911,396	282,691

24 股本(續)

附註：

(a) 根據已終止之2002年購股權計劃所授出購股權獲行使而發行之股份

於年內，本公司因根據已終止之2002年購股權計劃所授出購股權獲行使而發行共12,242,666股(2012年：12,138,352股)股份予本公司一位董事及若干僱員。該等發行所得款項共合13,344,000港元(2012年：14,017,000港元)，其中12,120,000港元(2012年：12,803,000港元)為股份溢價。

(b) 購股權

本公司所有尚未行使之購股權乃根據已終止之2002年購股權計劃授出。

尚未行使之購股權數目變動如下：

	購股權數目	
	截至3月31日止年度 2013年	2012年
年初	57,336,778	36,329,142
授出	7,567,000	33,957,988
行使	(12,242,666)	(12,138,352)
失效	(1,221,000)	(812,000)
年末	51,440,112	57,336,778

於2013年3月31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3月31日之 購股權數目	
		2013年	2012年
2002年購股權計劃			
2013年10月29日	0.84	1,384,124	1,626,790
2019年3月1日	1.095	5,000,000	17,000,000
2020年9月29日	3.16	4,720,000	4,992,000
2021年6月16日	4.95	4,980,000	5,572,000
2022年2月28日	4.77	28,145,988	28,145,988
2022年6月28日	4.85	7,210,000	–
		51,440,112	57,336,778

於年內授出之購股權的加權平均公平值乃由滙豐人壽保險(國際)有限公司利用二項格子法估值模式釐定，每份購股權為1.48港元(2012年：1.42 – 1.57港元)。輸入該模式的重大數據為：於授出日期的股價為4.85港元、行使價為4.85港元、波動幅度為46.0%、派息率為4.0%、購股權的預計年期為約6年及每年零風險利率為0.5%。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6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。

綜合財務報表附註

25 儲備

(a) 本集團

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份為基礎 之僱員薪酬		匯兌儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
			儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元			
於2012年4月1日	591,256	11,783	15,643	-	19,733	710,942	1,349,357
年內溢利	-	-	-	-	-	825,634	825,634
其他全面收入							
現金流量對沖	-	-	-	(591)	-	-	(591)
匯兌差額	-	-	-	-	720	-	720
於截至2013年3月31日止年度全面收入總額	-	-	-	(591)	720	825,634	825,763
僱員購股權計劃：							
僱員服務價值	-	-	27,928	-	-	-	27,928
行使購股權而發行股份之所收款項 (附註24(a))	12,120	-	-	-	-	-	12,120
行使購股權而轉撥儲備	3,729	-	(3,729)	-	-	-	-
2011/2012年度已付末期及特別股息	-	-	-	-	-	(324,501)	(324,501)
2012/2013年度已付中期股息	-	-	-	-	-	(70,673)	(70,673)
2012/2013年度已付特別股息	-	-	-	-	-	(127,211)	(127,211)
	15,849	-	24,199	-	-	(522,385)	(482,337)
於2013年3月31日	607,105	11,783	39,842	(591)	20,453	1,014,191	1,692,783

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份為基礎 之僱員薪酬		匯兌儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
			儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元			
於2011年4月1日	574,666	11,783	12,920	-	16,150	456,921	1,072,440
年內溢利	-	-	-	-	-	689,709	689,709
匯兌差額	-	-	-	-	3,583	-	3,583
於截至2012年3月31日止年度全面收入總額	-	-	-	-	3,583	689,709	693,292
僱員購股權計劃：							
僱員服務價值	-	-	6,510	-	-	-	6,510
行使購股權而發行股份之所收款項 (附註24(a))	12,803	-	-	-	-	-	12,803
行使購股權而轉撥儲備	3,787	-	(3,787)	-	-	-	-
2010/2011年度已付末期及特別股息	-	-	-	-	-	(266,812)	(266,812)
2011/2012年度已付中期股息	-	-	-	-	-	(56,292)	(56,292)
2011/2012年度已付特別股息	-	-	-	-	-	(112,584)	(112,584)
	16,590	-	2,723	-	-	(435,688)	(416,375)
於2012年3月31日	591,256	11,783	15,643	-	19,733	710,942	1,349,357

25 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	以股份為基礎 之僱員薪酬 儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
於2012年4月1日	591,256	11,783	15,643	254,832	873,514
年內溢利	-	-	-	921,870	921,870
僱員購股權計劃：					
僱員服務價值	-	-	27,928	-	27,928
行使購股權而發行股份之 所收款項(附註24(a))	12,120	-	-	-	12,120
行使購股權而轉撥儲備	3,729	-	(3,729)	-	-
2011/2012年度已付末期及 特別股息	-	-	-	(324,501)	(324,501)
2012/2013年度已付中期股息	-	-	-	(70,673)	(70,673)
2012/2013年度已付特別股息	-	-	-	(127,211)	(127,211)
	15,849	-	24,199	(522,385)	(482,337)
於2013年3月31日	607,105	11,783	39,842	654,317	1,313,047

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份為基礎 之僱員薪酬 儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
於2011年4月1日	574,666	11,783	12,920	78,534	677,903
年內溢利	-	-	-	611,986	611,986
僱員購股權計劃：					
僱員服務價值	-	-	6,510	-	6,510
行使購股權而發行股份之 所收款項(附註24(a))	12,803	-	-	-	12,803
行使購股權而轉撥儲備	3,787	-	(3,787)	-	-
2010/2011年度已付末期及 特別股息	-	-	-	(266,812)	(266,812)
2011/2012年度已付中期股息	-	-	-	(56,292)	(56,292)
2011/2012年度已付特別股息	-	-	-	(112,584)	(112,584)
	16,590	-	2,723	(435,688)	(416,375)
於2012年3月31日	591,256	11,783	15,643	254,832	873,514

綜合財務報表附註

26 綜合現金流量表 經營業務產生之現金

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
年內溢利	825,634	689,709
就下列項目調整：		
— 所得稅開支	169,044	145,084
— 物業、機器及設備折舊	172,638	117,093
— 出售物業、機器及設備之(收益)/虧損	(744)	176
— 物業、機器及設備撇賬	6,413	1,553
— 以股份為基礎之付款	27,928	6,510
— 財務收入	(7,509)	(6,419)
營運資金變動	1,193,404	953,706
— 存貨	(43,917)	(388,874)
— 應收賬款	(22,491)	(22,246)
— 其他應收款項、按金及預付款項	(97,264)	(70,247)
— 應付賬款	(39,455)	196,270
— 其他應付款項及應計費用	32,079	95,394
— 退休福利承擔	596	(610)
經營業務產生之現金	1,022,952	763,393

於綜合現金流量表內，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
賬面淨值(附註12)	2,282	1,726
出售物業、機器及設備之收益/(虧損)	744	(176)
出售物業、機器及設備所得款項	3,026	1,550

27 承擔

(a) 購買物業、機器及設備之資本承擔：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
已簽約但未撥備	23,453	9,521
已批准但未簽約	206,276	278,387
	229,729	287,908

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

27 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

於2013年3月31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：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	859,506	618,853
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,131,939	791,259
五年後	6,490	16,531
	1,997,935	1,426,643

28 關連人士交易



會計政策

關連人士為於作出財政及營運決定時有能力直接或間接控制或共同控制另一方或對另一方施予重大影響力之人士及公司，包括附屬公司、同系附屬公司、共同控制實體、聯營公司及主要管理人員。任何有關人士之家庭近親成員亦被視為關連人士。



(a) 貨品採購

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
向獨立非執行董事控制之實體採購貨品	297	-

貨品乃按經雙方相互協定之價格自上述實體購入。

(b) 主要管理人員之酬金

主要管理人員指於作出財政及營運決定時有能力直接或間接控制或共同控制另一方或對另一方施予重大影響力之人士。

主要管理人員之酬金如下：

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	35,851	35,227
退休福利成本	1,914	1,733
以股份為基礎之付款	23,876	4,156
	61,641	41,116

綜合財務報表附註

29 報告期間後的事項

於2013年6月14日，本集團與一名獨立第三方簽訂兩份臨時協議，以總現金代價88,000,000港元買入若干物業作自用寫字樓及車位用途。有關交易預計於2013年11月1日或之前完成。

30 主要附屬公司

於2013年3月31日主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立地點/ 法人實體	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， 有限公司	於台灣買賣及零售化粧品	普通股 6,880,000美元	100%
鵬日投資有限公司	香港， 有限公司	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， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
玳詩有限公司	英屬處女群島， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股2美元	100%
明貴貿易(上海) 有限公司(附註1)	中國， 有限公司	批發化粧品	10,000,000港元	100%
Gig Limited	薩摩亞， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
Hong Kong Sa Sa (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞， 有限公司	買賣及零售化粧品	普通股 20,000,000馬來西亞 馬幣	100%
肌之子有限公司	英屬處女群島， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%

30 主要附屬公司(續)

於2013年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立地點/ 法人實體	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
Lea Limited	薩摩亞， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
美福貿易有限公司	香港， 有限公司	持有物業	普通股 100港元 遞延股6港元	100%
盛華有限公司	英屬處女群島， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
莎莎化粧品有限公司	香港， 有限公司	零售及批發化粧品	普通股 100港元 遞延股2港元	100%
Sa Sa Cosmetic Co. (S) Pte Limited	新加坡， 有限公司	買賣及零售化粧品	普通股 19,500,000新加坡元	100%
Sa Sa dot Com Limited	香港， 有限公司	電子商貿	普通股 1,000,000港元	100%
莎莎投資(香港)有限公司	香港， 有限公司	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， 有限公司	持有物業	普通股100港元	100%
莎莎海外有限公司	英屬處女群島， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股2美元	100%

綜合財務報表附註

30 主要附屬公司(續)

於2013年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立地點/ 法人實體	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(中國) 有限公司(附註2)	中國， 有限公司	買賣及零售化粧品	195,000,000港元	100%
肌肽秀有限公司	英屬處女群島， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
Swiss Rituel Limited	英屬處女群島， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
Suisse Programme Limited	直布羅陀， 有限公司	在香港持有知識產權	普通股 100直布羅陀鎊	100%

附註：

- (1) 明貴貿易(上海)有限公司為外商獨資企業，經營期為30年至2038年12月4日為止。於2013年3月31日，其繳足股本為10,000,000港元。
- (2) 莎莎化粧品(中國)有限公司為外商獨資企業，經營期為30年至2035年2月5日為止。於2013年3月31日，其繳足股本為195,000,000港元。

詞彙

股東週年大會	本公司之股東週年大會
董事會	本公司之董事會
行政總裁	本公司之行政總裁
首席財務總監	本公司之首席財務總監
管治守則	上市規則附錄14之《企業管治守則》及《企業管治報告》
守則條文	管治守則中之守則條文
本公司、莎莎、莎莎集團、 本集團、我們	莎莎國際控股有限公司及其附屬公司(除本文另有所指外)
公司通訊	由本公司發出或將予發出以供本公司任何證券持有人參照或採取行動的任何文件，其中包括但不限於年報和中期報告、會議通告、上市文件、通函及代表委任表格。
董事	本公司之董事(包括所有執行、非執行及獨立非執行董事)
企業風險管理	企業風險管理
聯交所披露易網站	http://www.hkexnews.hk
香港	中華人民共和國香港特別行政區
獨立非執行董事	本公司之獨立非執行董事
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
澳門	中華人民共和國澳門特別行政區
大陸、中國大陸	中華人民共和國(香港、澳門及台灣除外)

詞彙

標準守則	上市規則附錄10之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
非執行董事	本公司之非執行董事
中國	中華人民共和國
羅兵咸永道、核數師、 外聘核數師或獨立核數師	羅兵咸永道會計師事務所
證券條例	證券及期貨條例(第571章)
股份	本公司之股份
股東	本公司之股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司
本公司網站	http://corp.sasa.com



本 2012/13 年年報備有英文及中文版，以及印刷及電子版。假如股東 (i) 已收取英文或中文版年報，而欲索取以另一種語言編製之年報版本；或 (ii) 欲更改日後收到之公司通訊的收取方式或語言版本，均可向本公司作出有關要求。股東可填妥變更申請表格（可於本公司網站下載）並郵寄或親身交回本公司之香港股份登記及過戶分處卓佳雅柏勤有限公司（「卓佳」），卓佳之地址為香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

本年報及其他公司通訊現已登載於本公司網站 (<http://corp.sasa.com>) 及聯交所披露易網站 (<http://www.hkexnews.hk>)。若股東因任何原因以致在透過上述途徑收取或下載年報上出現困難，本公司將於接到股東之變更申請表格後，盡快向股東免費發送本年報的印刷本。

作為一間響應環保的企業，本公司鼓勵股東於本公司或聯交所披露易網站閱覽公司通訊。本公司網站使用簡便，備有英文及中文版本，所有公司通訊均可於其公佈後在本公司網站「投資者關係」一欄閱覽。就仍希望收到公司通訊之印刷本的股東而言，本公司允許彼等選擇收取英文或中文版。由於無須在單一文件內印刷兩種語言版本，本公司之用紙量得以節省。





SASA
making life beautiful

莎莎國際控股有限公司
 香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座14樓
 電話：(852) 2889 2331 傳真：(852) 2898 9717
 網址：corp.sasa.com www.sasa.com
 莎莎國際控股有限公司股份於
 香港聯合交易所有限公司買賣（股份代號：178）

