



Sa Sa International Holdings Limited 莎莎國際控股有限公司
股份代號: 178 2013/14 年報





時尚觸覺 美麗夥伴



緊貼潮流，是時尚，是觸覺；
由心散發，是美麗，是魅力。
我們將兩者合而為一，讓動人的您輕握於手，
顧盼流轉，美撼凡塵。

掌握潮流脈搏，導向市場發展，貼心美容建議，
專業服務水平，非凡購物體驗，
令莎莎一如既往成為閣下美麗之夥伴。
誠如社會及股東們，均伴隨莎莎，
綽約多姿，翩翩成長。



目錄



公司簡介	4
公司資料	7
五年財務資料摘要	8
亞洲零售網絡	11
獎項及榮譽	14
大事年表	24
主席獻辭	28
管理層討論及分析	34
財務概況	43
董事及高級管理人員資料	46
環境、社會及管治報告	54
投資者關係報告	90
企業管治報告	105
企業風險管理報告	135
董事會報告	141
獨立核數師報告	156
綜合收益表	158
綜合全面收入表	159
綜合財務狀況表	160
財務狀況表	162
綜合現金流量表	163
綜合權益變動表	164
重要會計政策	165
綜合財務報表附註	180
詞彙	223

公司簡介



莎莎國際控股有限公司為亞洲區內居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2013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、澳門、中國大陸、台灣地區、新加坡及馬來西亞，合共聘用逾5,000名員工。集團的願景是維持其作為亞洲區居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，為顧客提供多樣選擇，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271間銷售多品牌的「莎莎」店舖、兩間「科麗妍」La Colline專門店、一間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店及六個「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，以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的44.2%。

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

莎莎新入職的銷售員工，必須接受近250小時的培訓(包括產品知識、皮膚分析、化粧技巧、銷售技巧、顧客服務以及一般美容知識等)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，向顧客提供貼切的美容建議，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。



公司簡介

獨家品牌



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)
陸楷博士(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

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183號
合和中心22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

(附註1)

經重列

2014 2013 2012 2011 2010
港幣千元 港幣千元 港幣千元 港幣千元 港幣千元

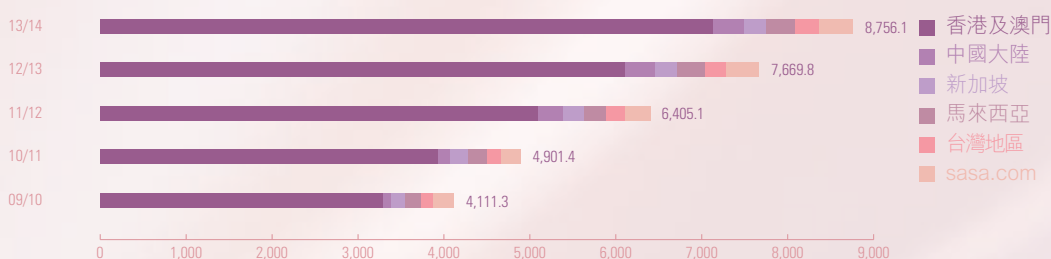
綜合收益表

營業額	8,756,105	7,669,798	6,405,121	4,901,364	4,111,345
毛利	4,072,987	3,558,344	2,896,681	2,211,880	1,814,864
毛利率	46.5%	46.4%	45.2%	45.1%	44.1%
經營溢利	1,113,506	987,169	828,374	608,267	459,324
年內溢利	935,235	825,634	689,709	509,270	381,887
純利率	10.7%	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%

營業額

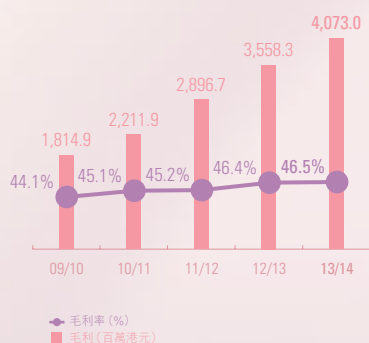
(百萬港元)

年均複合增長率[▲]: 19.4%

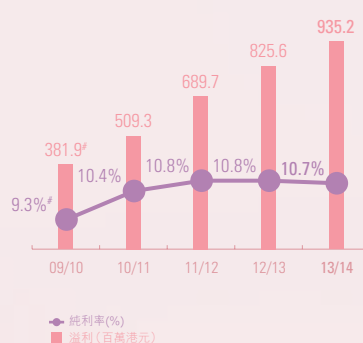


▲ 過去五年的年均複合增長率

毛利及毛利率



溢利及純利率



[#] 經重列



(附註1)

經重列

2014 2013 2012 2011 2010
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	3,237,427	2,797,241	2,466,500	1,876,511	1,569,485
總負債	(912,298)	(821,767)	(835,676)	(523,818)	(384,711)
淨資產	2,325,129	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774
權益					
股本	284,306	282,691	281,467	280,253	139,131
儲備	2,040,823	1,692,783	1,349,357	1,072,440	1,045,643
權益總額	2,325,129	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774

綜合現金流量表

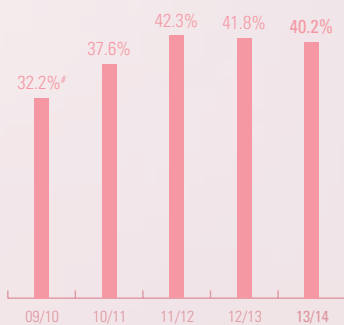
經營業務產生之現金淨額	1,021,080	846,245	639,477	443,103	414,655
-------------	-----------	---------	---------	---------	---------

股份資料及主要比率

每股基本盈利(港仙)(附註2)	33.0	29.3	24.6	18.2	13.8
每股攤薄盈利(港仙)(附註2)	32.9	29.2	24.4	18.1	13.7
股本回報	40.2%	41.8%	42.3%	37.6%	32.2%

股本回報

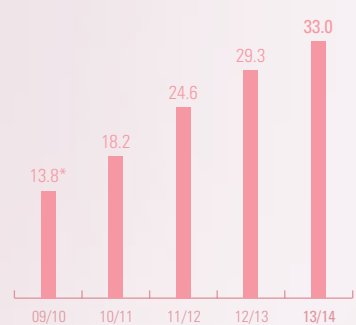
(%)



* 經重列

每股基本盈利

(港仙)



* 已按一送一發行紅股作出調整

五年財務資料摘要

	2014	2013	2012	2011	2010
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
每股股息(港仙)(附註2)					
基本	13.5	7.5	5.5	4.0	4.0
特別	10.0	13.5	12.0	10.0	10.0
合共	23.5	21.0	17.5	14.0	14.0

(附註1)

經重列

派息比率	71.4%	71.9%	71.4%	77.1%	102.0%
於3月31日股息率(附註2)	3.8%	2.8%	3.9%	3.5%	4.6%
於3月31日的收市價(港元)(附註2)	6.22	7.51	4.50	3.97	3.03
市盈率(倍)	18.8	25.7	18.3	21.8	22.0
股東權益每股賬面值(港元)(附註2)	0.82	0.70	0.58	0.48	0.43
流動比率	3.05	2.82	2.47	3.09	3.57
槓桿比率	3.4%	—	—	—	—

營運資料

零售店舖之數目	280	260	249	205	173
—多品牌「莎莎」店	271	249	227	181	150
—單一品牌店舖／專櫃	9	11	22	24	23
總零售面積(平方呎)(附註3)	648,305	572,075	512,833	367,443	298,449
存貨週期(日)	107	110	124	109	90
員工人數(以百位計算)	5,000	4,800	4,300	3,500	2,800

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) 2010年的數據已按一送一發行紅股作出調整。
- 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。

280 個銷售點*

中國大陸

61間「莎莎」店舖 | 六個單一品牌專櫃

台灣

29間「莎莎」店舖

香港及澳門

106間「莎莎」店舖 | 三間單一品牌專門店

集團亞洲零售網絡		
於2014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	106	3
中國大陸	61	6
新加坡	22	-
馬來西亞	53	-
台灣	29	-
總數	271	9

馬來西亞

53間「莎莎」店舖

新加坡

22間「莎莎」店舖

*於2014年3月31日



SUISSE PROGRAMME

PLATINUM PRECIOUS
LUXURY UP-LIFT
SERUM

SUISSE PROGRAMME
PLATINUM PRECIOUS
LUXURY LIFTING
CONCENTRATE

SUISSE PROGRAMME
PLATINUM PRECIOUS LUXE EYE CREAM

SUISSE PROGRAMME

PLATINUM PRECIOUS LUXE CREAM

A romantic dinner table setting. In the foreground, a silver spoon and a silver knife are laid out on a light-colored, textured tablecloth. To the left, a white plate holds a piece of food, possibly a vegetable, garnished with green herbs. In the background, a lit candle in a glass holder casts a warm, golden glow. A tall, slender glass, possibly containing wine, is visible on the left side of the frame. The overall atmosphere is intimate and elegant.

SUISSE PROGRAMME

獎項及榮譽

企業管治及 管理

✿ 郭少明博士榮獲亞洲知識管理學院評選入編首次設立的「亞洲華人領袖名錄」。



✿ 郭少明博士首度榮獲全球傑出華人協會頒發「全球傑出華人獎」。

✿ 郭羅桂珍博士榮獲亞洲企業商會頒發亞太企業精神獎之「2013年度企業家獎」。





✿ 郭羅桂珍博士獲《福布斯亞洲》雜誌選為五十大「亞洲商界權勢女性」之一。

✿ 集團於香港管理專業協會的最佳年報比賽中，榮獲頒發「優秀企業管治資料披露獎」。



✿ 集團今年再度躋身《福布斯亞洲》雜誌最新公佈之「亞洲中小企業200強」排行榜。

✿ 集團在《投資者關係》雜誌「大中華區評選」中首次入圍三個獎項，晉身香港區12間入圍公司之一，亦於大中華區企業排名由去年第20位上升至第11位，於亞洲區企業排名由去年第25位上升至第17位。



全部入圍獎項包括：

- 1) 按地區劃分，集團於「香港最佳投資者關係公司」排名中，位列第3名。
- 2) 按行業劃分，集團於「大中華區消費者產品及服務行業最佳投資者關係公司」（包括零售行業）排名中，位列第2名。
- 3) 按市值劃分，集團於「大中華區中小型上市公司投資者關係至尊大獎」排名中，位列第4名。

獎項及榮譽

Institutional Investor

集團在《機構投資者》雜誌舉辦的「亞洲區公司管理團隊排名－消費類別選舉」中榮獲八項提名及優秀排名。陸楷博士更獲選為亞洲最佳首席財務總監第三名。

全部提名包括：

- 1) 「最佳行政總裁」－郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士(由賣方分析師提名)
- 2) 「最佳行政總裁」－郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士(由買方分析師提名)
- 3) 「最佳首席財務總監」－陸楷博士(由賣方分析師提名)
- 4) 「最佳首席財務總監」－陸楷博士(由買方分析師提名)
- 5) 「最佳投資者關係」(由賣方分析師提名)
- 6) 「最佳投資者關係」(由買方分析師提名)
- 7) 「最佳投資者關係專業人員」－張靜嫻小姐(由賣方分析師提名)
- 8) 「最佳投資者關係專業人員」－張靜嫻小姐(由買方分析師提名)

集團於《FinanceAsia》雜誌舉辦的「亞洲最佳管理公司選舉」中，榮獲香港最佳中型公司類別第3名及香港最佳投資者關係類別第8名。



集團在財華社及騰訊網聯合主辦的「香港上市公司港股100強評選」中，連續兩年獲選為股本回報率10強。



莎莎於《亞洲企業管治》雜誌主辦的「2014年度第四屆亞洲卓越表揚大獎」中，獲選為最佳投資者關係公司(香港)，是集團連續三年獲得該項殊榮。



莎莎於《亞洲企業管治》雜誌主辦的「2013年度第九屆亞洲企業管治表揚獎項」中，首次獲頒企業管治傑出公司獎(香港)。



❁ 集團以「締造美麗王國」為題的2011/2012年報於「國際ARC大獎」中囊括四項殊榮：



「國際ARC大獎」
獎項

銀獎
銀獎
優異獎
優異獎



參賽類別

零售專業組別：圖示
香水及美容產品組別：封面圖像／設計
國際性零售專業組別：傳統年報
國際性零售專業組別：內頁設計



❁ 集團以「寄奉美麗成果」為題的2012/2013年報於2013年度之「Galaxy大獎」及2013/14年度之「Mercury Excellence大獎」中囊括四項殊榮：



獎項

Galaxy 大獎—金獎
Galaxy 大獎—金獎
Mercury Excellence 大獎—金獎
Mercury Excellence 大獎—銀獎



參賽類別

年報—設計：傳統—香港
年報—整體表現：零售—化粧品
年報—整體表現：美容／化粧品
年報—整體表現：消費品



❁ 集團經優化的企業網站 (<http://corp.sasa.com>) 於美國萬維網推廣協會之「2013年WebAward大賽」中獲頒超卓國際商貿網站獎。

獎項及榮譽

零售品牌 榮譽



根據《Retail Asia》雜誌、畢馬威會計師事務所及國際調研公司Euromonitor 2013年「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，並為香港十大零售集團之一。



集團在《明報》及香港中文大學合辦的「卓越企業品牌選舉」中，連續七年榮獲十大香港卓越企業品牌大獎，同時獲頒香港良心僱主品牌、香港消費者最喜愛的零售品牌以及內地消費者最喜愛的香港品牌四項殊榮。



莎莎電子商貿網站sasa.com官方微博專頁首次榮獲「新浪微博之星2013」- 微博影響力十大香港企業。



sasa.com於2013年獲得Google香港合作夥伴獎項的「年度合作夥伴獎」。

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2013年「港澳卓越品牌」- 最受遊客歡迎星光獎。



集團在第八屆「都市盛世大中華超卓商譽品牌獎」中榮獲內地遊客最喜愛超卓商譽品牌組別-化粧品連鎖店。



集團於《TVB周刊》舉辦的「2013年傑出企業形象大獎」中，榮獲傑出企業形象大獎。

優質
服務

集團榮獲**優質旅遊服務協會**頒發「傑出優質商戶」化粧品、個人護理用品及專門店組別**金獎**。莎莎兩位員工蘇愷殷小姐及楊芷珊小姐更於同一組別分別勇奪「傑出優質商戶員工服務獎」之**金獎及銀獎**。



La Colline專門店於全港175個零售商中脫穎而出，連續九年榮獲**香港零售管理協會**之「神秘顧客計劃」的化粧品店組別－最佳服務零售商殊榮，並連續兩年獲頒**卓越成就獎**。莎莎店舖助理主管陳鈺琪小姐勇奪化粧品店組別－傑出服務獎**主管級別獎項**。



莎莎首度榮獲**香港優質顧客服務協會**頒發「優質顧客服務大獎2013」－櫃員服務獎**銀獎**。



莎莎於《東周刊》舉辦之「香港服務大獎2014」中，第六度獲頒**自由行之選大獎**。

獎項及榮譽

企業社會責任 獎項



Hang Seng Corporate
Sustainability Index
Series Member 2013-2014

莎莎於2013年連續第三年成為**恒生可持續發展企業基準指數**成份股。

集團蟬聯《鏡報》「第三屆傑出企業社會責任獎」。



莎莎於2013/14 年度繼續獲**香港社會服務聯會**頒發**5年Plus商界展關懷**標誌。

莎莎再度參與**世界自然基金會**「**低碳辦公室計劃**」，經詳細評估及考核後取得**金標籤**認證。





莎莎參與世界綠色組織的「綠色辦公室獎勵計劃」，成功通過審計並取得標籤認證。

莎莎參與國際青年商會香港總會的「聯合國千年發展目標計劃」，取得環球愛心企業認證。



莎莎參與香港生產力促進局的「商界減碳建未來計劃」，並取得標籤認證。

莎莎成為世界自然基金會純銀會員，並將進一步支持該組織於香港社會繼續推行環保教育項目。



獎項及榮譽

莎莎獨家產品 榮獲的獎項



香港

- ✿ 2014年《More》
Best of the Best 大獎
banila co. it Radiant SPF30 PA++
透澤光肌CC底霜
最喜愛的CC底霜
- ✿ 2014年《ELLE》
Beauty Awards
Suisse Programme活氧細胞生肌
昇華露
最佳昇華露
- ✿ 2014年《CGI》**U Fav Award**
BEYOND God of Patch面膜
最喜愛面膜
BRTC嫩肌護膚精華
最喜愛精華露
Dr.G多功能修護霜(BB Cream)
最喜愛BB底霜
- ✿ 2014年《Cosmo》
Star Product Award
banila co. CC底霜
得獎產品
banila co. PRIME PRIMER粧前底霜
得獎產品
- ✿ 2014年《Harper's BAZAAR》
Beauty Awards - Red List
Caudalie葡萄籽活性爽膚水
得獎產品
- ✿ 2014年《Men's uno》
Regional Grooming Awards
NUXE男士樹木能量全效沐浴露
最佳沐浴露
- ✿ 2014年《Jessica Code》
年度殊榮
Suisse Programme白金尊貴抗皺
活顏眼部精華
最佳緊致及提升眼部精華
- ✿ 2014年《Jessica Code》
首十五名美白及防曬霜
Suisse Programme億能量激白
緊緻修護療程
首十五名美白及防曬霜

新加坡

- ✿ 2014年《Singapore Women's Weekly》
Best Beauty Buys
Méthode SWISS溫泉亮白深層
修護睡眠面膜
最佳美白面膜
Neogence玻尿酸清爽控油水凝露
最佳日霜－油性皮膚
- ✿ 2014年《Cosmopolitan Singapore》
Winner Bright Sparks Awards
BRTC茉莉保濕BB修飾霜
最佳護膚產品
- ✿ 2013年《The CLEO》
Beauty Hall of Fame
Suisse Programme極緻膠原全效
緊緻精華(面部及頸部)
最佳面部輪廓修護產品



馬來西亞

- * 2014 《The CLEO》
Whitening Awards
Collistar全效美白拉提保濕精華
最佳毛孔及細紋修復精華
- * 2013年《The Malaysian Women's Weekly》
Best Beauty Buys
CYBER COLORS寶石晶瑩粉餅
SPF40+++
最佳粉餅

- * 2013年《Herworld》Beauty Awards (July issue)
Suisse Programme活氧細胞生肌
昇華原素
最佳補水精華
- * 2013年《female/EH!/ NuYou》
Beauty Best-Sellers
Méthode SWISS溫泉注氧舒緩
眼霜
最暢銷美粧產品

台灣

- * 2013年《BEAUTY》
抗老大賞
GoodSkin Labs緊緻淡紋抗皺霜
- * 2013年《BAZAAR》
抗老大賞
GoodSkin Labs日夜明眸亮肌眼霜

- * 2013年《BAZAAR》
美白大賞
GoodSkin Labs BB10™無瑕亮肌
全效BB霜
- * 2013年《QUEEN》
抗老大賞
GoodSkin Labs TRI-AKTILINE™
PLUS緊緻淡紋抗皺霜

中國

- * 《中國美容時尚畫報》最佳
人氣面膜Top 9
Suisse Programme速效緩紋提升
面膜
最佳9款最佳人氣面膜
- * 《米娜》最佳眼線單品
sasatinnie極致完美雙頭眼線筆
最佳眼線單品

- * 《商界時尚》最具亮膚功能
產品
Suisse Programme活氧細胞生肌
昇華露(男士用)
最具亮膚功能產品
- * 《嘉人》美粧百大賞抗老25款
產品
Suisse Programme極緻膠原全效
緊緻精華(面及頸部)
最佳25款抗老產品

大事年表

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。



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。

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。

2008

- 莎莎集團30週年誌慶。
- 亞洲地區第100間店舖開業。

2006

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

2011

- 亞洲地區第200間店舖開業。
- 莎莎成為「恒生可持續發展企業基準指數成份股」。

2009

- 首間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店於香港開業。



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

- 集團35週年誌慶。
- 亞太區首間生活概念店Sa Sa Supreme於銅鑼灣開業，店舖面積約20,000平方呎。



1997

- 1 6月於香港聯交所主板上市，股份獲超額認購逾500倍。
- 2 澳門、台灣及新加坡首間店舖開業。



1998

- 1 馬來西亞首間店舖開業。

2005

- 1 中國大陸首間店舖於上海開業。

2002

- 1 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。



2000

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

- 1 「莎莎」店舖進駐長沙、南京、東莞、成都及珠海，店舖網絡遍及中國大陸28個城市。
- 2 香港地區第100間店舖。
- 3 「莎莎美麗人生慈善基金」正式成立。
- 4 周慧敏小姐出任Suisse Programme亞太區品牌代言人。
- 5 朱茵小姐出任Suisse Programme中國內地品牌代言人。



2014

- 1 「莎莎」店舖進駐中山及西安，店舖網絡遍及中國大陸30個城市。



Méthode SWISS





主席獻辭

↑ 14.2%
8,756.1 百萬港元
集團營業額

↑ 13.3%
935.2 百萬港元
集團年內溢利

46.5%
集團毛利率

280 個亞洲銷售點



本人欣然宣佈，莎莎國際控股有限公司在截至2014年3月31日止財政年度（「本財政年度」）繼續錄得良好的表現。

集團於本財政年度的業績繼續取得理想的增長，進一步鞏固了我們作為亞洲區內最受歡迎化粧品零售集團的市場領導者地位。儘管全球經濟復甦緩慢，以及中國大陸旅客訪港人次增長放緩，但集團營業額仍保持增長，至87億5,610萬港元，集團於亞太區網絡的店舖總數也合共增加至280間。

本年度集團亦推出嶄新生活概念店Sa Sa Supreme。此生活概念店吸引了多個國際知名品牌及年輕潮流品牌成為合作夥伴，進一步打開了與多個重要品牌的合作通道，也進一步鞏固了我們作為亞洲區內一站式美粧用品專門店的領導地位。我們相信，此概念店可更深入地鞏固莎莎的品牌形象，吸引更多的美粧品牌與我們建立策略夥伴合作關係，並建立更廣泛、更多元化及更忠誠的客戶基礎。我們深信，此概念店將使各方均獲得重大裨益。

集團致力為股東賺取持續及穩定的回報。董事會欣然建議派發末期股息每股9.0港仙及特別股息每股5.5港仙，連同已派付的中期股息每股4.5港仙及特別股息每股4.5港仙，本財政年度派發的年度股息總額為每股23.5港仙。

於困難市況下延續業務增長

在我們的核心市場香港，因受惠於中國大陸訪港旅客，以及自2003年開始推行的個人遊計劃，旅客消費增長，致使零售銷售亦持續增長。中國大陸旅客消費已成為香港零售銷售增長的一項重要驅動力，並將於未來持續推動本地零售銷售增長。

由於中國大陸經濟發展及訪港旅客結構的不斷變化，導致了旅客特質、旅客購物習慣及旅遊模式的不斷演變。縱使化粧品行業仍保持抵禦經濟變化的特性，但上述變化亦已對本財政年度業績造成一定的影響，其顯示主要來自低線城市且消費力較弱的訪港旅客數目日益增加，從而影響到我們的毛利及銷售增長。

為應對這些挑戰，集團已研究及制訂了更適合的產品策略，並以我們一貫的高效益和高效率的方式加以執行。同時，我們就不同顧客推出更多價格合適的產品，進一步滿足顧客對不同價位產品日益上升的需求，從而繼續達至穩定的銷售增長。於策略層面，集團在傳統購物區以外物色更合適的店舖地點，策略性地擴展零售店舖網絡以迎合市場新需求。

與此同時，我們加倍注重價格競爭力以加強對本地顧客的重視。並推出多項折扣促銷及推廣活動，以刺激銷售，酬謝多年來一直支持集團的廣大顧客。

年內，中國內地及新加坡市場表現較弱。其主要是由於人事及執行能力問題。因此，港澳地區以外市場分部對集團營業額的貢獻僅輕微由15億6,840萬港元增加4.2%至16億3,400萬港元。我們現已逐步投放更多專才及管理資源，以改進現行的管理架構，從而為我們在香港核心市場以外地區的未來增長奠下基礎。



主席獻辭

中國大陸市場方面，我們將繼續調整策略，以應對這個重要而瞬息萬變的市場。我們重整店舖的計劃已取得相當成效，亦已大幅加快回報。我們優化地理網絡佈局，並已著手重點發展華南營運板塊，此乃重整業務模式策略中的一個重要環節，將有助進一步鞏固我們於中國大陸地區的業務基礎。

年內，我們見證了發展蓬勃及競爭日益激烈的中國大陸電子商貿市場，我們將這種競爭視為一個讓市場更嚴謹、更規範化的機會。這也為我們的品牌營造了一個可脫穎而出的環境。我們充分瞭解了現時國內網上消費者的基本需求及取向，致力投放更多資源於市場推廣及產品組合方面，並配合我們強化線上競爭力以及線上線下協調的策略，我們深信，這將對集團提升消費者互動及推動增長至關重要。

一直以來，集團致力滿足顧客需要，恪守不斷提升產品組合及服務的承諾，並以此為使命。因此，集團持續不斷地贏得本地顧客及世界各地遊客的信任及多年的支持，我們對此深感自豪。

於上一個財政年度，我們就人力資源及知識庫建設上不斷投放資源，以鞏固集團的競爭優勢，推動業務的增長。然而，人手不足一貫是香港零售業面臨的主要挑戰。為應對這項挑戰，我們更好地改善了人才挽留及獎勵員工制度，當中包括剛採納之股份獎勵計劃，以嘉許員工對集團的貢獻，並激勵他們為集團營運的持續發展與莎莎並肩前進。我們期望，這項計劃能充分展示集團旨在成為備受僱員愛戴、肩負社會責任的最佳僱主這一目標。

未來發展路向

展望將來，2014/15財政年度將會是香港零售市場不容易的一年。我們預期市場的不穩定將會為我們帶來挑戰，當中包括國內訪港旅客的短期增長，及其前景較以往的不容樂觀，加上其消費減弱，均將不利於穩定的零售銷售增長。

毫無疑問，本地零售市場目前對中國大陸旅客的倚賴將繼續為業界帶來危機。儘管本地消費者佔整體消費者的比例偏低，但卻將為我們提供穩定增長的潛力及空間。

香港整體零售銷售額較去年的增長呈不穩定局面，意味著經濟前景將依然難以預測。雖然我們的銷售額今年上半年基數偏高，且期間由於加大力度推行促銷推廣導致毛利率受壓，但我們仍致力維持銷售增長及控制成本。

首先，我們將積極調整店舖網絡，控制租金成本，其次，我們亦將放緩執行表現較遜色地區增加店舖的計劃。此外，在非生產成本及存貨的持有成本方面，我們將實施更好的控制，使整體成本得以受控。

中至長期展望

我們對短期維持審慎的展望，然而，就業務的長期可持續發展能力我們卻充滿信心，不僅是我們於香港的店舖，對線下及線上以至區內的業務亦然。

根據商務及經濟發展局局長發表的最新報告，預測2017年的訪港旅客數字會超過7,000萬人次，並保守估計2023年的訪港旅客數字會超過一億人次。由於中國大陸中產階層迅速擴大，旅客消費金額走勢必然呈現上漲趨勢。同時，由於交通網絡的不斷完善，特別是港鐵廣深港

高速鐵路香港段預計於2017年通車，香港與中國大陸將進一步融合，香港往返中國大陸的交通時間將大大縮短。我們相信，如若在香港政府長期策略的支持下，香港的競爭力得以提升，而零售舖位供應亦將得以擴展。

憑藉莎莎獨有的市場定位，加上我們於香港核心市場的穩固基礎，集團致力於海外市場拓展莎莎品牌及加強發展這些海外業務，同時，就著各個市場當地經濟發展進程，分別按不同的步伐發展，以實現推動銷售增長、提升市場份額，從而提高海外市場對集團的貢獻。為實踐此目標，我們將繼續投放資源以進一步完善營運及業務流程的規範化、精簡化及自動化，並充分利用資訊科技，使其更具效率以強化集團的監控能力。營運效益有所改善，將提高我們擴展規模的能力，以支持當前及未來的持續增長。

集團將以靈活及果斷的態度，應對市場接踵而來的挑戰，並按照審慎但靈活的策略擴展業務。舉例而言，品牌管理將繼續成為業務的優先發展範疇。我們致力為顧客帶來最佳購物體驗和最優質產品服務，通過引入亞洲區內日益受歡迎的韓國品牌產品及家居自助美容儀器，以提供更多元化的產品組合予顧客。同時繼續鞏固專有品牌備受認可的市場地位，此舉將有助集團實現更高的利潤率。我們亦將繼續與供應商及美粧品牌建立更緊密的合作關係，為其提供全方位的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。

最後，作為有承擔的企業公民我們深感自豪，我們亦欣喜地看到年內集團的企業公民項目不斷加強。舉例而言，「莎莎美麗人生慈善基金」項目於2013年3月推出，這項基金作為集團履行企業社會責任的平台，讓集團以更有系統、更合乎原則的方式，為社會作出更大貢獻。

結語

本人藉此機會，向努力不懈工作的莎莎員工與專業團隊致以最衷心的感謝，正由於他們的不懈努力，才使得集團於競爭激烈且瞬息萬變的市場中，繼續茁壯成長，致力實現長遠的可持續發展的目標。同時，憑藉我們穩健的財政實力、對抗逆境和靈活應對的能力，並配合我們的店舖擴展策略、企業管治架構及審慎的成本控制措施，集團定可應付未來的挑戰。長久以來，莎莎集團擁有在不同經濟情況下皆能保持成功的往績紀錄。未來，我們將繼續致力擴展業務、搜羅環球優質時尚產品，為顧客提供優質客戶服務及帶來非凡購物體驗，保持我們於亞洲化粧品零售行業的領導地位。



郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁
香港，2014年6月26日





TRUSSARDI
My Name

Guess

JUSTIN BIEBER
THE RISK

JUSTIN BIEBER

FRAGRANCES



管理層討論及分析



於本財政年度，受惠於香港及澳門核心市場的穩健增長，集團業績表現理想，營業額由去年的76億6,980萬港元增加14.2%至87億5,610萬港元。香港和澳門的零售銷售額由59億6,590萬港元按年上升17.8%至70億2,650萬港元。集團零售網絡有所擴展，旗下店舖數目由260間淨增加20間至280間。

集團年內溢利為9億3,520萬港元，較上一財政年度的8億2,560萬港元增加13.3%。每股基本盈利為33.0港仙，去年則為29.3港仙。於本財政年度，集團毛利率由去年的46.4%輕微上升至本年度的46.5%，而集團的純利率則由10.8%稍微下跌至10.7%。建議派發末期及特別股息合共每股14.5港仙。

集團於年內繼續取得多項卓越成就。根據《Retail Asia》雜誌、畢馬威會計師事務所及國際調研公司Euromonitor編製於2013年「亞太區首500家零售商」排名，莎莎為亞洲最大的化粧品連鎖店，並為香港十大零售集團之一。於2013年9月，集團連續第三年入選為「恒生可持續發展企業指數系列」成份股，現亦為恒生綜合中型股指數成份股之一。集團亦連續第二年晉身《福布亞洲》雜誌(Forbes Asia)的「亞洲中小企業200強」排行榜。



市場概覽

香港

於2013年，香港本地生產總值上升2.9%。中國大陸旅客訪港人次增長16.7%，而去年增長則為24.2%。繼香港於2013年初推出限制奶粉出境至中國大陸的措施後，打擊零團費旅行團亦導致2013年第四季中國大陸訪港旅客人次增長放緩，儘管如此，中國大陸旅客訪港人次增長16.7%，展現了抗禦經濟變化的能力。2013年即日往返訪港旅客人次增長仍企穩於19.5%的水平，而過夜旅客人次則增長13.1%。藥品及化粧品於2013年保持11.9%的穩健增長，表現優於11.0%的整體零售市場增幅。

中國大陸

中國大陸的國內生產總值增長於2013年放緩至7.7%，而中央政府將2014年全年增長目標訂為7.5%。增長放緩主要是由於中央政府推行宏觀經濟調控措施，以及致力平衡經濟結構，避免過度依賴出口及製造業，而轉由消費及標準化服務帶動。整體零售銷售增長13.1%，幅度令人鼓舞，而化粧品零售銷售額亦增長13.3%。

新加坡

於2013年，新加坡國內生產總值由去年1.9%增長至4.1%。整體零售銷售增長下跌5.1%，而化粧品零售銷售額增長則錄得優於市場的3.8%。

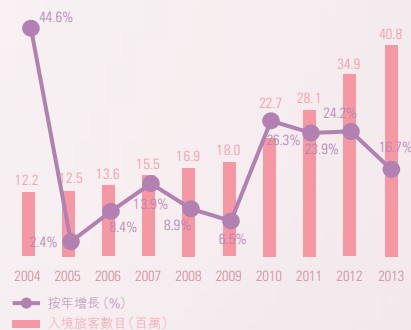
馬來西亞

儘管外圍環境挑戰重重，馬來西亞經濟於2013年受強勁內需帶動，增長穩健錄得4.7%，抵銷了外圍環境相對疲弱的負面影響。於2013年，在私營機構開支的帶動下，零售業增長錄得8.9%。

台灣地區

於2013年，由於當地出口及消費意欲均有改善，台灣地區經濟增長2.1%。於2013年，區內藥品及醫療用品以及化粧品的零售銷售額增長1.5%，而年內的整體零售銷售額增長則錄得2.0%。

訪港中國大陸旅客



資料來源：香港旅遊發展局

零售及批發業務

香港及澳門

於本財政年度，莎莎在港澳地區繼續穩踞領導市場的地位，而港澳市場繼續為集團的營業額與盈利作出最重要的貢獻。港澳市場的零售銷售額由61億140萬港元按年增長16.7%至71億2,210萬港元，同店銷售增長12.8%。交易宗數與每宗交易平均金額均見上升。

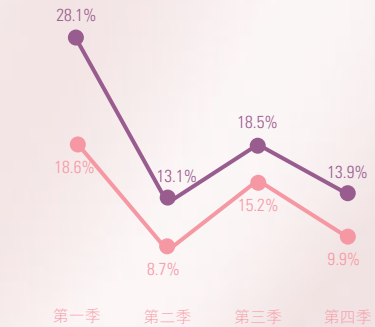
港澳地區續見增長，其主要原因是中國大陸訪港旅客的交易宗數上升26.9%，惟每宗交易平均銷售金額則下跌2.8%。本地顧客的交易宗數輕微上升2.7%，每宗交易平均銷售金額增加2.5%。

我們的整體業績表現理想，主要由於化粧品銷售能夠抵禦經濟變化，表現較香港整體零售銷售為佳，加上集團競爭力相對較高，使集團同時亦能擴大市場份額。集團繼續受惠於來自香港本地居民及中國大陸旅客穩步增長的銷售額，以致零售銷售額得以維持相對較穩定的升勢。

於2013年，中國大陸訪港旅客人次上升16.7%，升幅相對穩健。然而，於本財政年度下半年(尤其於第四季)中國大陸訪港旅客人次增長放緩，對應著該期間中國大陸出境旅客的增長也同步減慢。即日往返旅客人次增長19.5%，仍然是銷售增長的主要動力，並帶動非遊客區的銷售，尤其是毗鄰中國大陸關口的新界地區的销售更見亮麗。

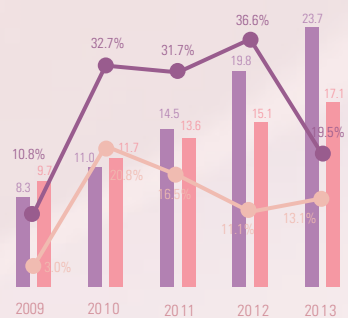
內地訪港過夜旅客人次較去年上升13.1%，亦有助帶動集團銷售。然而，我們相信因為來自國內較低線城市且消費力較弱的過夜旅客佔整體旅客的佔比不斷上升，導致中國大陸顧客的每宗交易平均金額下跌2.8%。

2013/14財政年度 港澳零售銷售增長 及同店銷售增長



● 零售銷售增長(%)
● 同店銷售增長(%)
* 以上數據撇除來自顧客忠誠計劃之遞延收入調整的影響。

即日往返及過夜 中國大陸訪港旅客增長



■ 即日往返旅客人數(百萬)
■ 過夜旅客人數(百萬)
● 即日往返旅客按年增長(%)
● 過夜旅客按年增長(%)

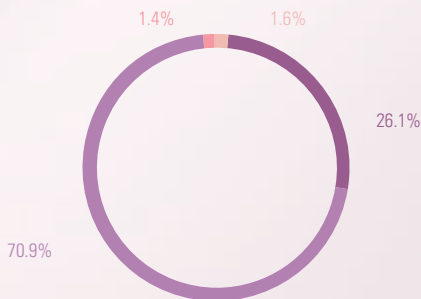
資料來源：香港旅遊發展局



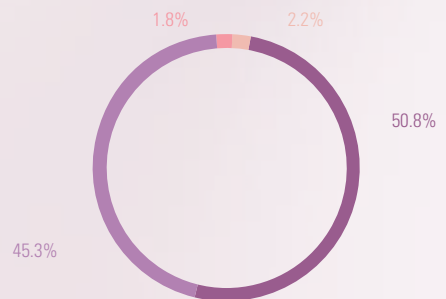


我們一直以來採納更多價格較優惠產品的策略，以迎合旅客及本地消費市場的需要。本財政年度下半年，由於集團加大折扣促銷活動的力度，提升價格競爭力，並重點促銷中、低價產品，推動下半年交易宗數增長14.3%，而年內交易宗數增長亦相應錄得13.1%，亦成功帶動對價格較敏感的本地消費者的銷售額於本財政年度下半年按年增長8.3%。同時，下半年每宗交易平均銷售金額因此而加快下跌。然而，儘管經營環境相對較艱難，我們仍成功繼續擴大客戶基礎。由於上述原因，整體銷售增長由上半年的19.9%放緩至下半年的16.2%。

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）



■ 中國大陸旅客 ■ 其他地區旅客 ■ 東南亞旅客 ■ 本地居民

我們繼續擴大獨家品牌的產品種類，加上產品開發、市場推廣策略及措施施展得宜，使獨家品牌產品的銷售額增加22.1%。

整體而言，我們有策略而審慎地擴張店舖網絡，同時考慮市場需求，以滿足規模與日俱增的客戶群且兼顧成本上的考慮，從而增加市場份額，並抓緊雖呈放緩但仍有向上態勢的中國大陸訪港旅客之增長潛力。集團的「莎莎」店舖於年內淨增加九間。於2014年3月31日，集團共有106間「莎莎」店舖（其中七間位於澳門），另有一間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店及兩間「科麗妍」La Colline專門店。

管理層討論及分析

中國大陸

於本財政年度，我們專注於以規模較小的營運模式開設新店，以及不斷改善店舖及前線員工的生產效率。然而，年內，集團採購部門出現數項人事變動，而另一方面，集團委任新物流承包商，務求解決庫存管理低效，以致出現缺貨及流失銷售的情況。因此，於本財政年度，集團在中國大陸的營業額為3億6,580萬港元，按當地貨幣計算增長持平。同店銷售增長按當地貨幣計算為下跌3.7%。

於本財政年度初，集團實施提升店舖盈利能力及銷售貢獻的策略，當中包括採用規模較小的「精品概念店」營運模式，以減低現金支出且以及經營成本而儘可能不對生產力構成影響。年內，集團新增15間精品概念店，該店舖種類的平均投資回本期少於一年，反映盈利能力的大幅度改善。

此外，集團於品牌知名度較高及業主支持較強的華南營運板塊開設更多店舖。該營運板塊的店舖表現優於集團其他營運板塊。集團在廣州開設新代表辦事處，以支援培訓及市場推廣的工作，並且提升專有品牌產品於中國大陸市場的銷售增長及加強對這種品牌產品的監督。多項措施均銳意提升華南地區業務的營運效率。

由於集團業務模式獲得改善，加上地理佈局的策略方向正確，為集團於未來的年月業務擴展打下強心針。

整體而言，我們於中國大陸採取專注於獨家品牌產品的策略。此策略於香港成效顯著，惟於中國大陸則礙於新聘員工經驗相對不足、執行能力較弱，以及管理層出現突如其來的變動，導致流失銷售。

於2014年3月31日，集團已進駐中國大陸31個城市，遍佈15個省份，於五個地區營運板塊設有61間「莎莎」店舖，新增17間「莎莎」店舖及關閉九間「莎莎」店舖，並有六個「瑞士葆麗美」Suisse Programme專櫃。

新加坡

於本財政年度，集團於新加坡市場的營業額為2億5,670萬港元，按當地貨幣計算增長2.2%。同店銷售增長按當地貨幣計算下跌1.8%。銷售增長放緩，主要由於當地收緊外勞限額，以致面臨填補前線員工短缺、整體人手緊絀的挑戰，嚴重影響店舖的生產力。此外，因為缺乏檔期之緣故，商場攤舖銷售較上一財政年度有所減少。於2014年3月31日，「莎莎」店舖網絡增加一間至22間。





馬來西亞

集團於馬來西亞市場的營業額為3億3,520萬港元，按當地貨幣計算增長9.8%。同店銷售增長按當地貨幣計算為4.6%。

由於集團擴充店舖網絡及同店銷售表現理想，集團在馬來西亞的零售銷售增長優於同業及整體零售市場的表現。

優化銷售獎勵計劃提升了獨家品牌的銷售，而專有品牌的銷售單張金額和單張的量亦因而上升，獨家品牌佔比由46.4%上升至46.6%。於2014年3月31日，我們在馬來西亞有53間「莎莎」店舖。

台灣地區

年內，集團在台灣市場的營業額為2億8,230萬港元，按當地貨幣計算增長12.8%。按當地貨幣計算的同店銷售增長為5.1%。

儘管當地消費意欲疲弱，我們在過去一年擴大店舖網絡以抓緊市場的增長潛力。我們同時優化產品組合，加入更多價格較優惠的產品選擇，務求帶動店舖人流，以及透過交叉銷售推動銷售增長。我們於期內增加一間店舖，於2014年3月31日，我們在台灣地區有29間「莎莎」店舖。



電子商貿 – sasa.com

sasa.com的營業額為3億9,400萬港元，較上一財政年度上升2.6%。於上一財政年度，集團成功開拓新市場，而於本財政年度，我們透過本地化的營銷策略繼續加深於此等市場的滲透面。

其他市場雖錄得增長，惟由於澳洲市場甚為疲弱而抵銷增幅，故此營業額與上一財政年度相若。澳洲各大百貨公司為與國際價格接軌而割價，以致澳洲市場的銷售額有所下降，加上澳元大幅貶值，隨之削弱海外網購的吸引力。

為提高海外市場的競爭力，集團投放更多資源於多個流程，例如支援當地貨幣付款以及提供當地付款渠道、提升市場營銷能力及加強網站內容管理。

於2013年，sasa.com獲得Google香港合作夥伴獎項的「年度合作夥伴獎」和Google「最佳海外營銷獎」，以及首次獲得微博之星2013「十大最具影響力香港企業」的殊榮。

管理層討論及分析

品牌管理

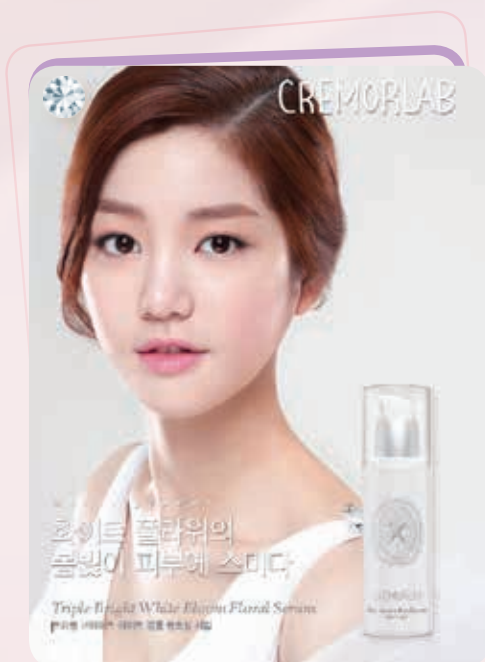
莎莎的品牌管理業務重心為管理其專有品牌，以及莎莎作為獨家代理及獨家分銷商的國際品牌，並從事其品牌的建立、市場推廣、銷售及分銷等。

年內，集團的專有品牌、獨家代理及獨家分銷產品（統稱為獨家品牌）的銷售量穩步上升19.5%，佔集團總零售銷售額44.2%，去年則為42.5%。

我們的策略是為最具增長潛力的獨家品牌及皇牌產品，增撥銷售及市場推廣的資源，這項策略已成功推動專有品牌及獨家分銷產品的銷量穩健增長。

近年韓國護膚及美粧產品受到市場熱烈歡迎，集團因此於近年引入多個知名韓國獨家品牌，包括banila co.、BEYOND、CREMORLAB、BRTC及reskin等。韓國產品於港澳的銷售增長強勁，增幅為57%。我們將繼續緊貼市場趨勢，推出潮流時尚的新產品，迎合不同層面顧客的需要。同時，我們也將積極尋求與韓國美容品牌建立緊密的合作關係，以求更有效發揮其品牌的潛力。

我們提供更豐富的中、低價潮流產品的選擇，配合了顧客轉購較低價產品的趨勢。我們將繼續採取產品種類多元化的策略，增加產品對不同顧客群的吸引力，如年輕顧客群及喜歡居家自助美容的顧客群。我們已為「瑞士葆麗美」Suisse Programme委聘新代言人，並展開了一系列的產品推廣活動。





展望及策略

集團預期下一個財政年度將會充滿挑戰。全球經濟增長緩慢，政治局勢動盪及整體消費疲弱都可能對其造成衝擊。到訪香港、澳門的內地旅客以往極高增長的勢頭已經放緩，昔日旅客流量的升勢現時變得較為反覆，與此同時，內地旅客的消費力亦有所下降。因此，我們2014/15財政年度截至目前為止季度(即2014年6月21日止期間)於香港及澳門市場的銷售增長按年放緩至5.4%(2013/14財政年度第一季：28.1%)，而同店銷售則增長1.5%(2013/14財政年度第一季：18.6%)。

此外，由於電子商貿廣泛滲透中國大陸市場，傳統化粧品零售商須面對日益激烈的市場競爭及價格壓力。鑑於社會中港矛盾加劇，香港或會通過新的立法措施，以求提高香港接待旅客的可持續能力，長遠而言反而更為有利營商。



一直以來，化粧品行業不易受持續轉變的經濟狀況所影響，這從行業近期業績表現優於整體市場足以印證。隨著中港不斷融合、中國大陸旅客對化粧品需求穩健，集團預期將能繼續維持增長勢頭。

集團於香港以外的營運規模保持平穩，而正因為起步點較低，意味著我們於所有現有市場擁有龐大的增長潛力。因此，我們將於海外地區的所有現有市場投放更多資源，以提升營業額及盈利貢獻。

我們將進一步加強專有品牌，利用廣告劇本及市場營銷投資強化品牌。集團將增加產品種類、針對市場上的產品缺口、識別消費者對新產品的偏好以及其對產品功效精益求精的需求，並就此推出合適產品以迎合此等需求。此外，我們將會增加獨家品牌的覆蓋面，藉以提高

專有品牌的銷售比例，令集團毛利率上升，並抵消成本上漲的壓力。我們亦將利用有效的線上及線下的合作(O2O)，打造專有品牌，並提高品牌的知名度和市場認同，加強銷售的增長動力。

管理層討論及分析

整體而言，作為領導亞洲區的化粧品零售集團，我們將因應市場狀況，繼續審慎拓展於亞洲地區的網絡，並透過與美粧品牌擁有人建立更緊密的合作關係，強化我們的零售品牌及產品組合。集團正研發一套系統，改善專有品牌產品的訂貨準確性及可靠度。通過此系統的研發，將減少對人手的依賴，並提高規模擴展能力。

集團矢志繼續履行社會及環境保護責任。因此，我們將進一步制訂可持續發展的策略，並將其加以落實，包括在企業營運各個環節加入關注環保的措施，此舉與集團作為恒生可持續發展企業基準指數成份股的精神不謀而合。

結語

集團的往績印證我們能夠應對各種經濟環境及各種市場挑戰，並且在香港及海外市場擴展業務及使其增長。我們深信，集團靈活變通、規模成熟的業務模式讓我們能迅速應變，將新品牌瞄準新市場及顧客群，有助我們不管面對任何市況，也可保持競爭優勢。

就此而言，近期有關可能限制中國大陸訪港旅客人數的爭議，是所有成功企業均要面對的挑戰。然而，憑藉集團彪炳成績，我們對未來邁步向前充滿信心，我們將繼續蛻變和發展，貫徹集團在亞太區美粧用品零售市場獨佔鰲頭的地位，以及體現全體忠誠的員工及出色的管理團隊，積極投入，發揮所長，勇敢對抗逆境，致力保持業界領先地位的決心。展望將來，莎莎將繼續本著努力不懈的精神發展國際級的業務。



資本及流動資金

於2014年3月31日，本集團權益持有人權益總額為23億2,510萬港元，其中包括20億4,080萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，淨現金及銀行結存累積達9億930萬港元(扣除8,000萬港元借貸後)，本集團營運資金為17億5,570萬港元。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。而借貸結存為港元及一年內到期。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

2014年3月31日之運用資金總額(等同權益總額)為23億2,510萬港元，及年對年增長為17.7%。

於2014年3月31日，槓桿比率(定義為總借貸與總權益之比例)是3.4%(2013年：無)。

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，並無重大銀行借貸。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，藉此對沖非港元或美元進行之採購。本集團亦於香港對沖過量的人民幣以管理整體的貨幣風險。本集團會定期檢討對沖政策。

本集團資產之抵押

於2014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2014年3月31日並無重大或然負債。

資本承擔

於2014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1億7,920萬港元。



COSMETICS





banila.co

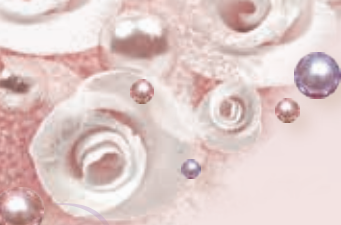
CYBER COLORS

CYBER COLORS

banila.co

PUPA

Very Sexy LIP PLUMP



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。」





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

61歲。郭博士自集團創立以來與太太郭羅桂珍博士共同經營莎莎，並於1997年6月成功將公司在香港聯交所上市。過去36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、香港商業專業評審中心創會名譽會長、香港工商品牌保護陣線永遠榮譽會長、優質旅遊服務協會執行委員會主席及入境事務主任協會名譽會長。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2014年榮獲全球傑出華人協會頒發「全球傑出華人獎」、並獲亞洲知識管理學院評選入編《亞洲華人領袖名錄》，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」。他於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，以及安永企業家獎中國2006年「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(2009-15年)兼第一副會長(2014-15年)及執行委員會主席(2014-15年)；他亦是香港愛滋病基金會董事局委員(2006-15年)、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。他是本公司控股股東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)，其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。彼亦同時擔任本集團若干附屬公司之董事。除上述者外，郭少明博士於過往三年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

郭博士為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。



董事及高級管理人員資料

郭羅桂珍博士 $\$ \# \Delta \wedge$ ，銅紫荊星章

副主席

60歲。集團創辦人之一，並為本公司行政委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會成員。郭博士累積逾38年營銷及推廣化妝品的經驗。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。郭博士領導集團的市場推廣、營運管理、人力資源及員工培訓。她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。

郭博士獲亞洲企業商會頒發亞太企業精神獎之「2013年度企業家獎」。她於2012年獲國際斯佳美容協會－聖迪斯科中國分會頒授「2012/13年度香港美容業傑出貢獻獎」，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。

郭博士積極參與社會公益事務，現為「莎莎美麗人生慈善基金委員會」主席(2013年起)、保良局董事會副主席(2012-15年)、香港女童軍總會副會長(2012-14年)及香港明愛籌款委員會贊助人(2007-14年)。她曾任保良局董事會總理(2006-12年)，為該局與莎莎合作的「為你締造美麗人生」計劃始創人(2008及2009年)。

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)。她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三年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

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。

陸楷博士 ^{S^}

首席財務總監及執行董事

57歲。陸博士為集團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。陸博士擁有逾32年於本港及海外之財務及管理工作經驗。於2002年3月加入莎莎前，陸博士為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。陸博士持有英國伯明翰大學之商科學士學位及其頒授之榮譽博士學位，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。陸博士亦為香港會計師公會商界專業會計師顧問小組之會員。陸博士現任香港零售管理協會副主席，香港特別行政區能源諮詢委員會成員及CNBC全球首席財務總監理事會成員。陸博士曾擔任香港特別行政區政府統計諮詢委員會成員。

陸博士為本公司非執行董事利蘊珍小姐之表兄。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。陸博士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，陸博士於過往三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

利蘊珍小姐

54歲。於2013年2月26日獲委任為本公司非執行董事。利小姐於零售、品牌及市場推廣方面擁有逾16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。彼為美國大自然保護協會之終生創立捐助人，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博士之表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。



獨立非執行董事

陳玉樹教授*，*PhD*，銀紫荊星章，太平紳士

60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。陳教授曾擔任香港嶺南大學校長和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、離職公務員就業申請諮詢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。

梁國輝博士*#△，*PhD*，銅紫荊星章，太平紳士

65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。梁博士擁有超過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。

譚惠珠小姐*#△，大紫荊勳章，太平紳士

68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、永安國際有限公司及澳門勵駿創建有限公司(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，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。



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

67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40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。她現為香港扶貧委員會社會參與專責小組副主席，『築福香港』工作小組主席；香港聯合國兒童基金會委員、無止橋慈善基金義務秘書、香港兒童癌病基金終生會員、香港大學校董會成員及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。並於2013年被委任為全國政協委員，2002年至今為雲南省政協委員。

陳偉成先生

58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)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。陳先生曾出任7天連鎖酒店集團(7 Days Group Holdings Limited，其證券於2009年11月至2013年7月期間於紐約證券交易所上市)的獨立董事及審核委員會之主席，直至該公司被私有化為止。陳先生於2012年10月至2013年7月期間出任7天連鎖酒店集團之私有化特別委員會的主席。陳先生擁有36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。

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

58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32年銷售及市務推廣工作經驗，其中22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。

羅騰輝博士

高級副總裁(台灣，新加坡，馬來西亞)

54歲。於2014年3月加入莎莎，出任台灣／新加坡／馬來西亞地區高級副總裁，羅博士同時擔任本集團一間附屬公司之董事。彼負責本集團於台灣、新加坡及馬來西亞的整體業務管理。羅博士於管理、品牌發展、零售及營銷管理工作方面擁有逾30年的專業經驗。加入莎莎前，羅博士曾任職於多家著名的公司，包括寶光實業(國際)有限公司、實惠集團有限公司、旭日企業有限公司及Argos零售集團等。羅博士持有香港理工大學之工商管理博士學位、英國University of Sterling之工商管理碩士學位及美國Ottawa University之工商管理學士學位。

呂思真小姐

資訊科技高級副總裁

57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



莎莎與眾不同之處，
在於把愛凝聚在所提供
的美麗體驗當中

心存愛、宣揚愛、結
集愛，如緩緩匯納四方
柔水灌注美麗的海洋

讓我們的持份者揚帆
於川流不息的美麗海洋
中，喚醒心靈

目錄

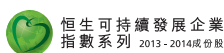
1	水澤萬物以為愛，如同我們對持份者的心意	56
2	心繫人才 – 美麗源自智慧	57
	培育我們的智慧種子 和諧所在心所在，留住頂尖人才 為人才煥發神采，保障安全	
3	心繫顧客 – 以熱誠成人之美	67
	美麗於你若何？ 帶來世界各地最佳產品 美麗的安心承諾 從心而發的服務 優質體驗的保證	
4	心繫社區 – 湧泉以報的美麗	71
	從結構上了解我們跟社區的連繫 與社區同行 關愛之泉 – 助人為本	
5	心繫環境 – 尋找通往真正美麗的綠色鑰匙	80
	追蹤足跡，步步為營 當下行動，改變明天 綠色規劃，持之以恆 超越界限，分享綠色美麗 綠色報告，跨越核心業務	
6	聯交所《環境、社會及管治報告指引》的自我評估參照表	88

1

水澤萬物以為愛，如同我們對持份者的心意

在本年度2013/14的環境、社會與管治(ESG)報告中，探索莎莎今年如何致力為持份者實現美麗及完美的身心而努力。本年報其他章節中已詳盡涵蓋持份者之一的股東，所以我們在此ESG報告中著墨於其他四類主要的持份者：我們的人才、顧客、社區，及與各持份者息息相關的自然環境。

我們的持份者環環緊扣，需相濡以沫才可長久並存，如莎莎的人才是當地社區不可或缺的一環；我們的社區與環境既不可分割又互相依賴；而我們的顧客在急速枯朽的自然環境中亦無法體驗真正的美。簡而言之，當所有持份者的愛如流水匯聚合一，豐富和滋潤彼此，最終將能讓美麗從心綻放；亦如《道德經》中所言：「上善若水，水善利萬物而不爭。」



莎莎於年內榮獲多個具認受性的獎項。有關我們所得的企業社會責任相關獎項，請參閱本年報的獎項與殊榮一欄。



水澤萬物之愛正如同我們對待每位持份者的關懷與照顧，順應他們的成長而加以扶持，不作出侵害或扭曲。我們相信只要遵從這個重要的哲學而行，便能使美麗歷久不衰。



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2013/14年度營業額超過80%。

2

心繫人才，美麗源自智慧

人才是莎莎業務的核心。今年全賴他們懷著莎莎的願景，引領集團前行，為我們的持份者締造和延續美麗。結集他們每一位的智慧，方能使我們的美麗服務更完善。

閃耀星群 – 我們的人才

員工們從心而發的優質服務，再次為公司取得豐盛的成績，贏得一系列深具代表性的獎項：

傑出優質商戶 服務員工獎

莎莎兩位助理店舖主管Vivi So及Joanne Yeung 今年代表莎莎出賽，秉承我們的服務哲學、態度及技巧迎戰，最終於化粧品、個人護理用品及專門店組別勇奪金獎及銀獎，證明她們在提供具啟發性的顧客服務之出眾能力。



優質顧客 服務大獎2013

香港優質顧客服務協會以提高業內服務質素為己任，我們對於新青衣店在櫃員服務類別獲頒銀獎感到榮幸。



莎莎今年榮獲香港零售管理協會頒發三大殊榮，包括「科麗妍」La Colline 專門店連續9年獲選為「化粧品店組別 – 最佳服務零售商」及連續2年奪得「卓越成就獎」，與及莎莎助理店舖主管勇奪「化粧品店組別 – 傑出服務獎」主管級別獎項。

香港零售管理協會 – 2013年神秘顧客計劃 及傑出服務獎



(有關完整獎項表列可參閱本年報的「獎項及榮譽」章節)

我們是誰？

莎莎於亞太區6個策略市場設有零售點，同時為全球超過200個國家的顧客提供網上購物服務。截至2014年3月31日止，遍佈各地的莎莎整個集團的僱員超過5,000人。

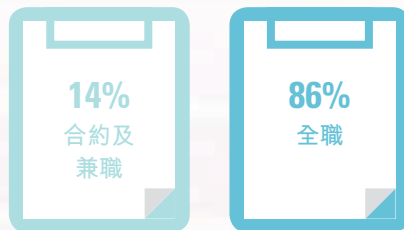
各地區的員工數目



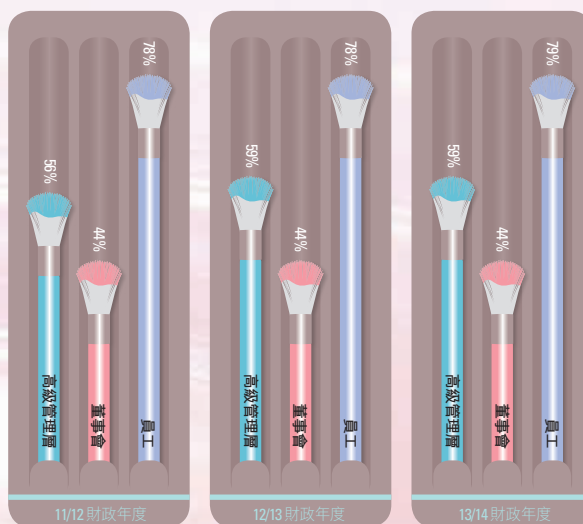
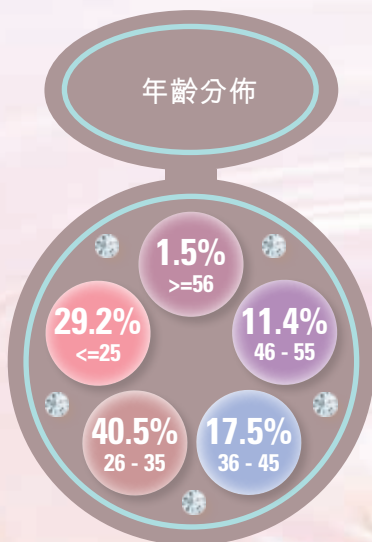
策略所在 - 多元人才

集團董事會的性別多元性使我們於2014年3月獲得社商賢匯的認可，在各恒生綜合指數公司中名列第二。性別多元的董事會及員工團隊有利我們實現締造美麗的願景，尤其是我們的顧客群以女性為主，讓此優勢更為顯著。

僱傭合約類別分佈

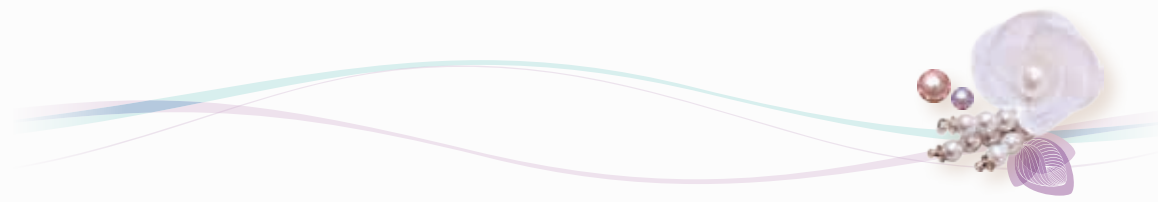


女性百分比



集團致力在招聘上實踐平等機會的方針，我們已開始為少數族裔提供空缺，同時亦與一眾再培訓及職業培訓的非牟利機構合作，如保良局、香港職工會聯盟及基督教香港信義會等，使更多不同背景的人士能加入莎莎大家庭。

上述招聘的員工數目就僱員總數而言雖屬少數，我們仍希望透過持續努力，使社區更平等及和諧。



「我們深信，惟有廣納
賢才，讓其盡展所長，
方能實現莎莎
『締造美麗人生』
的願景。」

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章
副主席



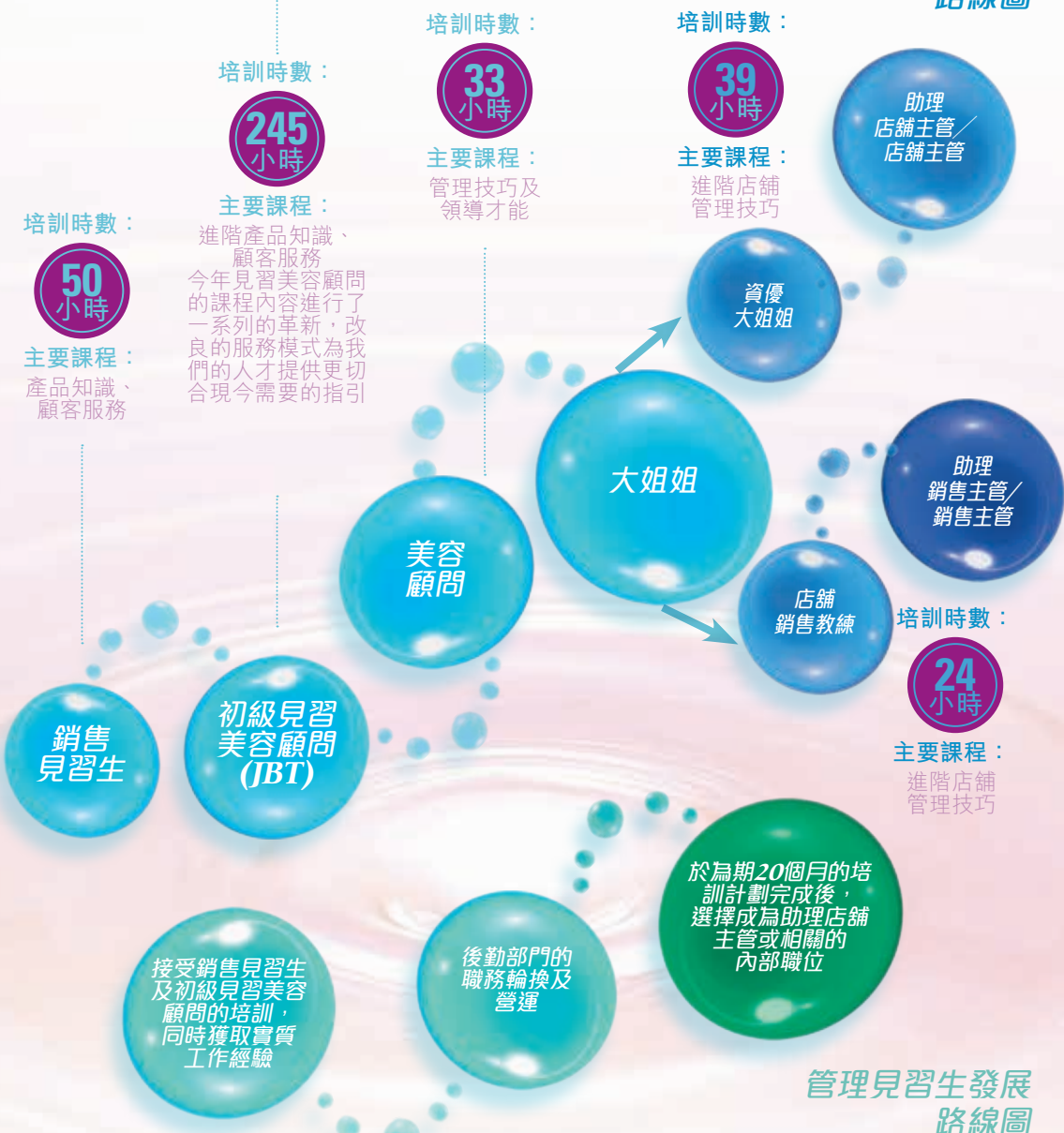
2.1 培育我們的智慧種子

為使我們的人才能盡展所長及提供最優質的顧客服務，我們為員工建立了一個人才發展路線圖，詳細列明課程內容、培訓期及晉升機會。課程的內容覆蓋員工職務範疇所需的技能及知識，如產品資訊、顧客服務、領導才能和管理技巧等。



2014 見習美容顧問畢業典禮

標準前線員工發展路線圖



管理見習生發展路線圖

管理見習生計劃 – 踏上自我發現的路程，通往機遇處處的世界

為使市場上最優秀的人才快速與集團並肩成長，莎莎為第13屆管理見習生計劃提供360度的全面培訓，讓他們深入了解莎莎各運作的細節，同時裝備他們，應付集團各部門不斷增加的管理人才需求。

管理見習生計劃包含設計完善的課程、職務輪換、有關前線及後勤部門營運改善的提案，與及跟高級管理層探討重要議題的機會；而畢業後的管理見習生可自行選擇其職業方向。



莎莎管理見習生計劃的主要內容

管理見習生看人才

管理見習生的其中一項職責是幫助集團審視內部運作，同時尋找改善的方向：

「莎莎同樂日讓我們有機會與經驗豐富的主管交流，我覺得非常難能可貴。」

Samatha Yim – 第12屆管理見習生

「管理見習生計劃讓我們眼界大開，我們得以參與諸如莎莎銀袋日等各項集團盛事。」

Ruby Fong – 第12屆管理見習生



改革管理工作坊

有見於不少員工深具領導才能，我們在今年舉辦了兩個系列的特別領導才能工作坊，旨在進一步裝備我們的核心團隊，應付未來所需的架構改動。

領袖培訓 – 強化核心

莎莎現今的僱員數目近乎是5年前的一倍，如此急速的增長意味著各個部門都需要更多管理人才，方能使莎莎繼續穩健發展。



領袖訓練工作坊

兩個領導才能工作坊的重點內容

變革管理工作坊
大姐姐、
店舖銷售教練、
資優大姐姐

設立目標
成為變革
推動者
營運計劃

領導才能
協作能力

戰略規劃
鼓勵團隊
創意思維
策略計劃

領袖訓練
工作坊
主管、店舖主管

聚眾才之才

莎莎的長期服務獎頒獎典禮一如既往的溫暖又感人，我們在今年的頒獎典禮上共向218名員工頒發5年、10年、15年、20年或25年的長期服務獎。一眾員工在主席及副主席祝賀得獎者的同時，亦一起見證得獎者的忠誠貢獻及得獎者與集團同步成長所留下的足跡。



左圖：長期服務獎得獎者與同事在周年晚宴上合照
右圖：一班長期服務獎得獎者與主席及副主席合照

2.2

和諧所在心所在 – 留住頂尖人才

泉水之美在於能與周遭景物和諧共處，以及不斷滋養其他生命。我們深信21世紀的辦公室不應再只是一個純粹工作的地方，故為留住市場上最頂尖的人才，我們於本年內推行了一系列的措施，使辦公室更為和諧，同時扶持員工成長。

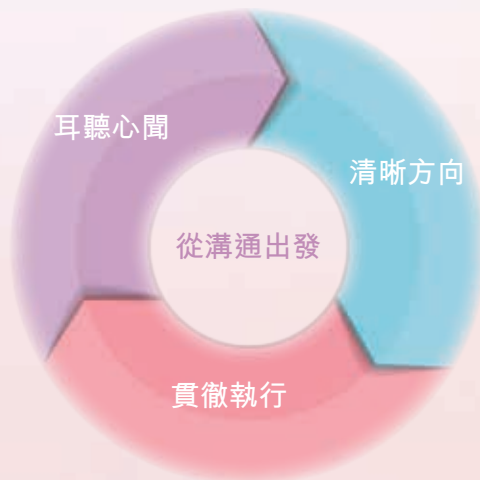
耳聽心聞

莎莎的管理層在多方面諮詢員工的意見：

- **管理見習生諮詢工作坊：**每屆的畢業管理見習生皆會在工作坊跟高級管理層分享他們的觀察所得，同時建議改善方案，作為高級管理層洞察業務的一個渠道
- **定期主管會議及晚間店舖會議：**為鼓勵前線員工與管理層更積極溝通，我們繼續舉辦定期會議，給予主管及店舖員工多方面的溝通渠道

清晰方向

- **董事局及董事委員會會議：**今年共舉辦了 27 個董事局及董事委員會階層的會議，確保各主要策略能以有系統的方式向最高管理層傳達（詳情請參閱本報告的企業管治部份）
- **高級管理層會議：**每月定期舉辦，確保營運配合集團的策略重點
- **方向設定會議：**所有管理層及高級管理層均參與這個為時半日的會議，一同研究集團在當前營商環境所面對的機遇和挑戰。



貫徹執行

使團隊合作的要點在於使人才盡情投入，調動各方資源配合計劃的執行：

- **年度大型早餐會議：**一個超過2000同事參與的半日講座及會議，分享來年集團的主要策略重點
- **目標會議：**每兩年一度，讓各部門同事分享他們面對的挑戰和解決方案



年度大型早餐會議

樂在莎莎

透過一連串的團隊訓練、休閒及家庭活動，莎莎全人像家人一般回首過去成就，展望未來光輝。

2013

● 4月及5月

海陸空奔FUN同樂日

為加強跨部門溝通及團隊的合作精神，公司於海洋公園舉辦了兩次團隊訓練同樂日，讓員工樂於探索海洋公園之餘，亦發掘團隊合作的重要性。



● 6月

烹飪班

公司舉辦了連串烹飪班，幫助員工建立職場以外的興趣及才能。



● 12月

聖誕節表演

我們每年度的聖誕節活動都非常特別，在當天各個部門載歌載舞，比試舞台才華。



● 2月

花開美態 – 農曆新年煙花匯演

莎莎今年贊助農曆新年煙花匯演，希望帶給香港更多正能量及好運氣。公司邀請員工及其家人參加專為此項盛事而設的慶祝晚宴。



● 7月

電影夜

約600名同事與他們的親友一同欣賞電影《怪獸大學》，享受休閒快樂一夜。



● 8月

皮革製作班

公司共舉辦了5班皮革製作，參加者最後成功化身為熟練的皮革工匠，每人將自己獨特的作品帶回家。



● 10月

嘉道理農場親親大自然之旅

超過170名同事參與我們最受歡迎的年度家庭活動－秋季家庭親親大自然之旅，聯同他們的家人一起探索嘉道理農場、流浮山及錦田鄉村俱樂部。



● 3月

情人節馬卡龍製作班

公司舉辦了多個馬卡龍製作班，讓同事在2月14日向摯愛表達心意。



「逃出香港」實景遊戲

活動設計了一系列的解難處理遊戲考驗員工的解難能力，員工竭盡所力解開迷題，逃出密封的室內迷宮。



「美麗凝聚」周年晚宴2014

我們的周年晚宴是公司的盛事，讓所有員工與集團一起為輝煌成就慶功。



2.3

為人才煥發神采，保障安全

薪金及津貼

集團深信表彰員工成就十分重要，因此我們採用多種不同性質但同樣有效的方式獎勵人才。為使每位人才順利踏上和展開與莎莎同行的旅程，我們會在迎新日向他們派發一本全面的員工手冊，當中包含主要福利及津貼等資訊概覽。集團亦定期檢討員工薪酬及福利待遇，並設立各種論功行賞的制度以激勵及表揚員工。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、銷售獎金、銷售佣金及購股權。於本財政年度，集團的員工福利開支總額達11億港元。

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：
 - 體力處理操作及預防背部勞損指引
 - 預防文職引致的筋肌勞損
 - 文職的職業健康

死亡與工傷

- 由健康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
- 2013/14年度並無因工死亡個案
- 2013/14年發生32宗工傷事故，即平均每名員工的工傷率有22.6%的下降
- 員工每月平均病假為0.25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
- 為使集團營運能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，並確保員工皆知悉。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

3

心繫顧客 – 以熱誠成人之美



莎莎一向致力提供富啟發性的顧客服務，這項任務對擁有經過280間店舖、17,000件產品和5,000名員工的公司來說，尤見艱鉅。

莎莎成立36年來一直抱持「締造美麗人生」的願景，多年的經驗有助我們積慮智慧，持續恪守道德信念及貢獻熱誠。為使產品銷售上更為順暢無阻，我們會先了解顧客需要，再搜羅世界各地最優質產品，然後確認產品安全達標，最後由再我們積極熱心的美容顧問交到顧客手上。除此之外，我們亦重視提供優良的售後服務，仔細聆聽每位顧客的意見回饋。

3.1

美麗於你若何？

過去36年來，科技、文化、氣候和個人生活風格取態的改變都使美麗的定義不斷進化。莎莎一直保持敏銳觸覺，作出回應和轉變，並制定以下機制使我們能夠與時並進：

- 前線員工定期匯報顧客意見
- 顧客焦點小組
- 店舖調查
- 尊貴會員的意見調查
- 顧客意見問卷和熱線
- 社交媒體，如Facebook、新浪微博、微信、美麗說及Instagram

3.2

帶來世界各地最佳產品

莎莎的每一位顧客皆孜孜不倦追求美麗，為符合這個基本需要，我們在全球搜羅了逾17,000件產品。我們認為每一位顧客皆是獨一無二，因此需要大量的產品以供成千上萬的顧客選擇和配搭，務求為每一位顧客度身訂造最適合他們肌膚類型、年齡及生活風格的美麗方案。

喬布斯以他一貫的精闢見解說：「簡約是細膩的極致。」

通過全球採購，滿足客戶需求

瑞士 17%

La Colline La Estephe Methode SWISS BEAUTY CARE

SUISSE PROGRAMME SWISS BALANCE SWISS Rituel TRANSVITAL

La Prairie Valmont Skincode

法國 23%

CAUDALIE INSTITUT ESTHEDERM JAGUAR PARFUMERIE MARINA DE BOURBON NUXE

Chanel Clarins Christian Dior Lancome L'Oreal

日本/韓國 23%

banila.co. BEYOND BRTCOTR

CYBER COLORS 肌つ子 Dr.G

Dr.Jart+ Doctor Makes The Difference sasatinnie soo Beauté

SKII Shiseido Laneige

歐洲其他國家/地區 10%

Gianfranco FERRE profumi Salvatore Ferragamo PARFUMS

Ferrari TOUS TRUSSARDI

Gucci Bvlgari Giorgio Armani

Versace Burberry Crabtree & Evelyn

亞洲其他國家/地區 6%

b·liv by celineque Neogence 覓淨思
For Beloved One

美洲 19%

Elizabeth Arden Ed Hardy FRAGRANCE GoodSkin Labs

GUESS PERRY ELLIS

Clinique Estee Lauder La Mer
Maybelline Revlon

大洋洲 2%

IN ESSENCE NATIO
Lanocrème since 1959

其他 1%

附註：

- 百分比數字列出2013/14年度按品牌產地來源分類的香港及澳門銷售明細。由於以四捨五入計算，該等數字之總和未必為100%
- 各地區/國家所示之品牌並非詳盡無遺
- 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人總部位置、品牌形象及產品設計風格等因素影響
- 只顯示自家品牌的商標標誌，而百分比則同時包括非自家品牌及由當地供應商搜羅的產品

率先追上韓國潮流

顧客對韓國產品的需求在過去2-3年與日俱增，而南韓在藝術和音樂所呈現的出眾創意、時裝觸覺及設計品味，使韓國熱潮有增無減。為迎合顧客口味，我們自2004起搜羅了不少最頂尖的韓國品牌，如**Dr.G**及**Beyond**，亦於本年度引進了**banila co.**成為我們獨家代理系列的一員，足證我們迅速調整產品組合以緊貼客戶需要的努力。

Dr.G

banila co.

BEYOND

CAUDALIE

NUXE

BEYOND

ORCHID
From Paradise

NATIO

追求更環保及更天然的美麗

顧客對天然和環保化妝及個人護理產品的需求不斷增加。「UEBT Biodiversity Barometer 2013 Report」中訪問了超過31,000位亞太區的受訪者，當中95%來自如中國等發展中國家的受訪者表示不會支持不負社會責任的化妝品品牌。

莎莎搜羅了一系列的綠色及天然產品，縱然每件產品對環保的投入程度及看法或存差異，我們仍感自豪。我們將在供應鏈上實行更嚴格的持續發展策略，並計劃逐漸增加這類產品的比重，從而符合顧客及環保的需要。

3.3

美麗的安心承諾

在我們給予顧客的各式體驗當中，產品安全永遠居於首位。我們出售的的品牌當中有超過90%來自擁有最嚴格的產品測試條例及要求的國家和地區，如歐盟、美國、日本及南韓。我們不單對產品來源要求嚴格，亦十分重視上架前的內部測試，以策萬全。我們於本年度內並無收到與產品安全及產品回收相關個案。

供應鏈

當世界各地的產品運抵貨倉後，我們會進行一連串全面的檢查和測試，確保只有正規和優質的產品方能送到顧客手上。上述的精密監控措施由我們的SAP管理系統電子追蹤系統執行。

另外，我們亦承諾每件上架貨品都有超過6個月的保質期(食物及藥物例外，因產品性質所限，其架上最短保質期限為1至4個月)，讓我們的顧客購物時倍感安心，並加強他們對我們產品質素的信心。保質期較短的產品會轉往我們的特賣場銷售，或於售賣時清晰標明。

廣告

新修訂的商品說明條例於2013年7月19日正式生效，我們對於當中以更嚴謹的條文保障消費者免受不公平的營商手法所誤導表示支持。在此修訂制定之時，莎莎積極參與香港海關舉辦的諮詢及會議，同時亦與香港化粧品同業協會及香港零售管理協會合作，幫助業界了解和實踐新修訂。近期我們更著力收緊內部監控措施，將內部市場策略政策及程序與商品說明條例看齊，如檢討各價錢牌及市場學術用語的使用等。

3.4

從心而發的服務

在莎莎的服務培訓中，每一個員工其中一個最重要的項目是：「從心而發的服務」。我們深信，美容顧問的職責不單是處理交易，更重要的是提供優質的購物體驗，與及跟顧客建立長久關係。

「我們推薦產品時必須將心比心，透過適當的提問，及用關懷之心去聆聽顧客需要，才能做到以顧客的實際需要出發，給予最合適的意見。」

「當我們真正了解每個顧客都是獨一無二之時，就可以常保無差別的優質服務態度。」



服務培訓中提供貼士

開設完美店舖：我們建立了一系列嶄新的服務模式，以全新開設於銅鑼灣的生活概念店 – Sa Sa Supreme作為試點，同時記錄成效，以便日後在香港及澳門所有分店推出優化服務計劃，從而提升整體服務水平。

3.5

優質體驗的保證

為確保顧客滿意，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。

莎莎設立完善的顧客反饋機制，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及滿意程度皆不容有失。

2013/14年度並無接獲任何涉及產品安全問題事件的報告。對於顧客的讚賞或投訴，我們皆有系統地記錄並根據既定政策及程序作出相應處理。就香港及澳門的業務而言，在本年度共有3672宗顧客讚賞及163宗顧客投訴，顧客讚賞與投訴比率為23：1，較去年大幅上升85%，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），而我們的網上業務亦於本年度取得認證。有關認證將讓我們得以持續有效地滿足顧客的期望。

集團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。

4

心繫社區—湧泉以報的美麗

飲水思源，莎莎自香港起家，且以這個社區為根本。儘管在社會上每一個個體的存在及付出看似微不足道，但他們集結起來卻是社會的命脈，如同無數弱水之溪合流才有揚子江的浩瀚。

莎莎一直致力為社會提供就業機會，促進社會繁榮(詳見「人才」章節)，但同時我們亦發現社會面對的挑戰日趨複雜，特別在於青年及教育、社會福利和健康保障方面，而莎莎身處其中亦未可獨善其身。

隨著2013年3月成立的「莎莎美麗人生慈善基金」，我們今年從評估、服務及報告方面逐步完善各項社區項目的管理架構，從而加強解決社會問題的能力。同時，我們亦看到員工更加積極參與「莎莎有心人」義工活動，身體力行關懷社區。



按照公司章程的規定，在股息宣派後而未按時領取之股息(由1997年11月10日至2007年6月28日)，已宣佈被沒收及復歸公司，並撥作慈善用途。有關該沒收股息安排的公告已於2013年10月21日在香港交易及結算所刊登。沒收股息的總額5,176,000港元。

不管是否有人操控或引導社會轉變，它還是會每日持續改變。我們希望我們在社會各層面的積極參與最終能帶來美麗及正面的影響。我們謙卑面對今年的成果，鞭策自己令來年貢獻更多。

4.1

從結構上了解我們跟社區的連繫

透過去年成立的「莎莎美麗人生慈善基金」，我們今年更專注於各慈善活動的評估及部門間緊密合作，同時能確切執行所訂下的社區服務策略，讓我們更有效地對社會作出援助。我們除了參與具意義的活動，我們亦推出了一系列的計劃以提升我們對社區的正面影響能力。

建立「莎莎美麗人生慈善基金」理事會

為支持「莎莎美麗人生慈善基金」的工作，我們成立了一個委員會專責為基金訂立策略性方向，同時擔任監督及執行的工作。

慈善活動的評估

由於邀請莎莎支持的慈善活動與日俱增，我們設定了一個評估機制，以使我們對慈善及公益活動的資源投入更有效及一致。

鼓勵員工參與

在去年開始，「莎莎有心人」義工計劃引入了獎勵機制，感謝善心的員工於年內於多個活動上付出工餘時間參與多項義工活動，藉此加強莎莎內部的社會關懷文化。




4.2 與社區同行

慈悲喜捨使人完滿，可是人往往容易迷失於一切需以量化的商業世界中，每日心中衡量的只是銷售額和利潤。然而，莎莎深信作為人性根本的美麗心腸，會在我們參與社區活動服務有需要人士時受到滋潤，令我們自然散發出美的光輝。

領導社區，美的貢獻

莎莎眾執行董事皆積極服務社群，以身作則，使上行下效。以下列出是他們眾多的社區服務中較相關的任命。詳盡清單請參閱本年報的「董事及高級管理人員資料」章節。



「作為負責任的
企業公民，理應履行
『取諸社會，用諸社會』
的責任，特別是社會上的
弱勢群體，我們
更要多加關懷。」

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士，
主席及行政總裁

- 香港公益金：
董事會第一副會長(2014-15年)
執行委員會主席(2014-15年)
- 香港愛滋病基金會：
董事局委員(2006-15)

「服務社群是一大樂事，
我堅信莎莎團隊上下亦深感認同。」

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，
「莎莎美麗人生慈善基金」主席

- 保良局董事會副主席(2012-15年)
- 香港女童軍總會副會長(2012-14年)



郭少明博士與郭羅桂珍博士出席保良局
美麗在望計劃



陸博士支持世界綠色組織活動
*(莎莎其他在持續性的貢獻請參閱本環境、
社會及管治報告的「環境」章節)

陸楷博士，
首席財務總監及行政總裁

- 香港特別行政區環境保護署：
能源諮詢委員會(2012-2014)
- 香港綠色建築議會證書計劃：
上訴評審(2013-2015)

「歸本溯源，我們與身處社區和地球本
是環環相扣，誰能獨善其身？現在已有
不少人身受環境問題所害，在很多範
疇都急需我們的行動，在在都是刻不
容緩。」

助人自助 — 美麗的「莎莎有心人」

不少人認為義工服務是施予恩惠，但莎莎的義工在今年眾多的義工活動中，卻感恩能助人自助，得到的心靈富足。不管是青年服務、長者服務還是少數族裔服務，各人的行動都是從心而發，深藏美麗養份，在義工和服務對象的心田交流，彼此滋養。

「涓滴成流、聚沙成塔，不要低估那些微不足道的付出！點滴的
愛，卻可換來身受者無盡的快樂。

贈人玫瑰、手留餘香，播種幸福就會收穫快樂！當日小朋友們一個
又一個真摯的笑容，將永留腦海。」

張靜嫻小姐，投資關係及企業傳訊總監

莎莎x保良局「美麗在望計劃」

為期兩年的合作計劃於「莎莎美麗人生慈善基金」成立之初展開，希望把藝術與美的元素注入青少年的內心，豐富他們的心靈。

套用「以生命影響生命」的哲學，計劃首兩年將與保良局兒童及青少年發展中心的一班青年人合作籌辦以下三個主要活動：

第一部份：互動劇場中一起反思

《久·拾·候》是根據劇團青少年的真實故事改編成互動劇場。故事讓演員及觀眾一同反思，如何處理現今青少年與父母的溝通問題。



活動中即場邀請觀眾上台參演一角，讓他們嘗試為劇中家庭緩解紛爭。



莎莎化妝師團隊與青少年在戲服和化妝設計上合作無間

「雞蛋，從外被擊破是食物
從內在擊破是生命
人生亦是，從外擊破是壓力
從內在擊破是成長。」
(上述內容於師友計劃工作坊內分享)

第二部份：師友計劃

莎莎導師抽出空餘時間，以亦師亦友形式與青少年分享人生經驗，讓他們發掘自我、訂立人生目標和反覆思考以應付未來挑戰。



第三部份：學習、服務、再學習

莎莎每年一度的長者探訪活動，本年度保良局美麗在望計劃的青少年亦親身參與，讓莎莎義工團隊擔當輔助角色，引領青少年發揮才能，服務油尖旺區有需要的長者。

今年青少年團隊及莎莎義工共探訪了超過70戶長者家庭。

「從這次探訪活動有所領悟，明白長者對物質上需求並不多，對他們最重要的，是家人的關心。活動提醒我需要恆常關心身邊的長者。」

Anita (署理店舖主管)

「我在這次探訪中感受到長者們很喜歡和年輕人談天及交流。小小一份禮物便能讓長者們感受到別人的關懷。看見他們的笑容，令我更覺得我們應該珍惜與長者們相處的時間。」

Ada (助理人力資源主任)



少數族裔活力之美－「衝出舞台創我未來」時裝表演籌款活動

由香港化粧品同業協會及香港女青年商會合辦的「衝出舞台創我未來」時裝表演籌款活動，莎莎擔任贊助及支持機構，為少數族裔青年提供舞台機會，同時為聯合國難民事務處高級專員辦事處籌款。

「我深信，不論任何種族、性別和外形，人人平等。舞臺上的她們個個耀眼亮麗，傾其所能幫助他人，盡顯其由內而外之美。」

陳郭詩慧女士，
「莎莎美麗人生慈善基金」
副主席



推廣「開心工作間」標誌計劃

莎莎今年參與開心工作間標誌計劃，希望透過各式工作坊及義工活動提倡更健康的工作環境



與低收入家庭在健康飲食工作坊上交流



與單親家庭在農曆新年遊覽本地農場

跑出快樂，跑出愛

本年度莎莎支持了連串公益賽事，這些活動不但為非牟利團體籌得善款，更聚集了莎莎來自不同部門的同事共同合作。結合慈善活動與鞏固團隊精神，一舉兩得。

國際小母牛 — 2013競步善行比賽



今年已是莎莎連續第6年為國際小母牛擔任企業贊助及參賽，我們參賽隊伍以出色的總成績獲得季軍。

中銀公益金百萬行



為支持公益金「兒童及青年服務」及為其籌款，莎莎參與今年首次以尖山隧道為賽道的單車賽事。

香港遺傳性乳癌家族資料庫 — 粉紅高蹺鞋慈善競跑比賽

莎莎贊助及參與粉紅高蹺鞋慈善競跑比賽，支持提高對遺傳性乳癌及卵巢癌的警覺性，及推廣檢驗的重要性。我們的參賽隊伍更成功於企業競跑中獲得亞軍，同時奪得最佳服裝獎。



保良局 — 慈善步行暨嘉年華

莎莎今年再次贊助慈保良局善步行以支持其多元化社區服務，如領養、教育、康樂及文化教育活動。超過90名莎莎義工參與是次慈善步行。



4.3

關愛之泉 — 助人為本




於本年內，莎莎團隊除了親身參與各式慈善活動，同時亦投放資源至其他慈善計劃以提供直接支援。本年度，「莎莎美麗人生慈善基金」共捐出3.01百萬港元現金，而莎莎化粧品有限公司則共捐出2.98百萬港元現金，以及各種產品捐贈，為不少慈善盛事更添光彩。以下僅列出本年度部份我們捐助的活動，我們主要支持四個主要範疇的活動，包括青年與教育、社會福利與健康、婦女福利及文化與體育等相關的慈善活動。

現金捐獻或贊助







產品贊助

義務工作
及員工參與





青年與教育

-  香港科技大學：捐款予香港科技大學購置生物醫學儀器幫助中風患者
-  福慧教育基金會：贊助其 2013 年籌款晚宴以支持他們於中國的教育計劃
-  齊惜福：贊助 5 間學校進行減少廚餘計劃
-  愛梨巴慈善基金計劃：支持「小黑炭夢想旅程」，為一眾小朋友提供物質援助，學術支援，心理、情緒上指引及愛與夢想

社會福利與健康

-  香港愛滋病基金會：於 2013 年 4 月之「香港愛滋病基金會港島區賣旗日」認購金旗及贊助 2013 年 12 月的慈善晚宴，以支持預防愛滋病及關懷愛滋病患者工作
-  公益金：為萬眾同心公益金 2013 電視籌款節目提供企業贊助
-    國際小母牛香港分會：為小母牛競步善行 2013 提供企業贊助，並參與慈善賽；同時，為其慈善晚宴提供產品贊助
-  香港柏金遜症基金：「愛心太極操」銀贊助，為有需要的病人提供更好的支援

婦女福利

-   **香港女童軍總會**：在各式活動上作贊助或產品贊助（如籌款晚宴及慈善演唱會），讓各年齡層的女性能盡展所長
-  **香港各界婦女聯會協進會**：在該會多個活動上贊助產品，支持維護婦女權益
-  **香港乳癌基金會**：為該會活動提供產品贊助以支持防治乳癌

體育、文化及宗教

-  **荃灣足球會**：為其提供贊助以支持本地運動文化
-  **香港傷健策騎協會有限公司**：贊助香港傷健策騎協會 2013 周年慈善餐舞會，讓傷健人士有機會策騎馳騁
-   **香港華僑華人總會青年委員會**：贊助及參與「五四青年音樂節」，為青年演藝者提供平台，同時向民族主義致敬
-  **樂苗基金**：贊助「永不止息」音樂會，透過音樂的力量將希望帶給有需要人士，如殘疾或弱能兒童等。

5

心繫環境 – 尋找通往真正美麗的綠色鑰匙

可持續發展的議題已遠不只是一個好聽的口號，而是一個對我們的顧客、員工、股東、政府與普羅大眾愈來愈重要的議題。

今年是跨部門環境、社會及管治專責小組成立第二年，小組顯著地加強推動莎莎營運上更能達致可持續發展的方向。

我們深知我們在營運上需要向持續發展的方向邁進，適當地投入更多資源和付諸實行；我們當前面對的挑戰就是計劃將可持續發展議程納入我們的供應鏈的運作及擴展至莎莎各海外業務地區。



《南華早報》於2013年1月15日的報導指出，單在2012年香港有超過3,000人因為空氣污染引致的疾病而提早死亡。交通工具和燃煤發電廠排放的廢氣是香港空氣污染的主因。

馬來西亞航空MH730班機的空難使239名乘客失蹤成為全球大部份報章的頭條，譴責及／或追究責任的聲音不絕於耳。然而上述的3,000條生命卻沒有得到同等的關注。

環境大災難已經迫在眉睫，誰應為此負上責任？
(這是其中一個莎莎內部工作坊中分享的個案)

「我們不能再空口說白話，然後冷漠地破壞我們所賴以生存的自然環境。在當前的破壞速度，這個對我們不可或缺的自然環境將會嚴重地失去平衡。因此每個機構都需要作出改革，把可持續發展的原則融入於它們的核心價值和營運模式。這項工作的確艱鉅，但我們責無旁貸，且需分秒必爭的去實踐。」

陸楷博士，
首席財務總監及行政總裁



5.1

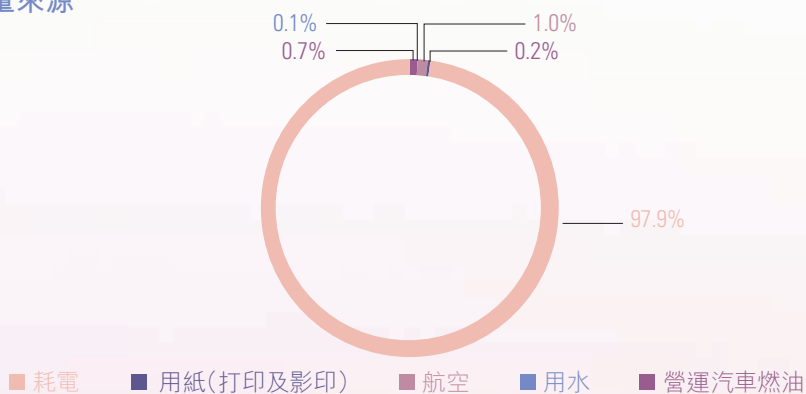
追蹤足跡，步步為營

我們希望透過持續監察及公佈我們的碳足跡來得知及分享我們對環境的影響，從而對此負責，更希望假以時日，能夠減低我們對環境的長遠負面影響。

碳足跡概覽：

	2013-14 財政年度	2012-13 財政年度	百分比變動
總計 (噸二氧化碳當量)	20,053	19,381	+ 3.5%
密度 (噸二氧化碳當量 / 每一百萬港元收益)	2.8	3.2	-11.4%

總碳排放量來源



活動詳情

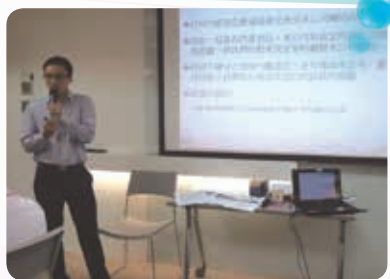
	耗電 	用紙 (打印及影印) 	航空 	用水 	營運 汽車燃油
活動數量(單位)：					
• 2013/14財政年度	2.8	0.006	0.029	0.003	0.020
• 2012/13財政年度	3.1	0.007	0.033	0.003	0.021
• 百分比變動	-11.4%	-13.4%	-11.5%	+2.9%	-4.3%
活動數量(單位)：	(千瓦時 / 平方米樓面面積)	(張 / 人)	(公里 / 人)	(立方米 / 平方米樓面面積)	(立方米 / 平方米樓面面積)
• 2013/14財政年度	513	2,652	425	0.71	1.01
• 2012/13財政年度	516	2,855	503	0.62	0.94
• 百分比變動	-0.6%	-7.1%	-15.6%	+15.6%	+7.4%

* 上述生態足跡僅涵蓋香港、澳門店舖、辦公室及物流中心營運的排放量。本年度關鍵績效指標的覆蓋範圍增加了物流中心及燃油量。在香港及澳門以外的其他業務地點的生態足跡將於下年年度報告內公佈。

5.2

當下行動，改變明天

莎莎作為一間擁有超過5,000名員工的企業，推動綠色運動不能只靠上令下達。為使綠色文化真正植根於公司營運的各個層面，每位員工都必須了解這是大家當前面對的問題，與及他們能如何努力改善情況。



新員工 入職培訓

- 自2013年10月起，在管理見習生及新員工的入職培訓中加入環保議題
- 至今已有超過300位同事參與其中



綠色講座

- 本年度為莎莎員工舉辦了一系列的講座
- 講者包括來自Green Monday及中電的人員
- 提供綠色素食午餐作為綠色生活體驗的一部份



辦公室同事參與 Green Monday 活動



店舖主管參與 Green Monday 活動



環保活動

- 支持綠領行動的「利是封回收重用大行動 2014」，單在我們的辦公室及貨倉就收得 11,000 個利是封
- 在 WWF 地球一小時 2014 活動前向員工發放內部訊息，鼓勵員工支持
- 回收員工棄置的電腦及電腦周邊設備循環再用



其他溝通渠道

- 於莎莎季度通訊發放與各種環境相關的資訊，以及如何減低我們造成負面影響的方法



溝通策略：我們於員工參與的環保活動中，以創意的形式包裝並帶出具意義及與員工切身相關的環保訊息，例如：

- **電力：**我們於香港及澳門的辦公室及店舖每日用電量相等於一個香港住戶 100,000 小時的用電量。且每日都有市民因燃煤發電所導致的空氣污染而死亡
- **紙張：**只需少於三天時間我們就消耗相等於一棵樹所能生產的 A4 紙
- **廢物：**香港人均每日生產的都市廢物量高於鄰近城市如東京、台北及首爾至少 30%，此外，香港的堆填區將於 6 年內飽和

5.3

綠色規劃，持之以恆

以系統化方式推行環保能確保我們不斷朝著成為真正可持續發展公司的方向邁進。我們慶幸本年度取得多項認證，足證我們對可持續發展的承諾及規劃的認可。

恒生可持續發展企業基準指數成份股

莎莎連續第三年成為恒生可持續發展企業基準指數成份股，對於莎莎在勞工、社區、環境及營運的可持續性的努力作出認同。



恒生可持續發展企業
指數系列 2013-2014成份股

香港世界自然基金會「低碳辦公室計劃」(LOOP) – 金標籤認證

嘉許致力於承諾、計算、減排及交流溝通的機構



香港生產力促進局「商界減碳建未來」計劃

為致力於碳審計及各式減少碳排放措施拖的機構而設



世界綠色組織「綠色辦公室獎勵計劃」認證

嘉許致力實踐各式環保辦公室的機構，如與節能、用水、減廢、紙張、採購、交通、教育及創新相關的環保措施



北區青年商會

「聯合國千禧發展目標—環球愛心企業」認證

嘉許關懷社區及環境的機構



香港環保卓越計劃 – 12% 之減碳證書

頒發證書予參與機構以證明他們於其辦公室及商業營運上減少碳排放的成效



部份現行的環保措施：



綠色管理

- 自2012年2月起已制訂環境、社會及管治政策
- 於2012年3月成立跨部門環境、社會及管治專責小組，由企業策劃及發展總監擔任聯合主席，定期舉行會議
- 聘有專責的環境、社會及管治經理
- 定期向股事會匯報公司在環境、社會及管治方面的最新動向



耗電

- 於辦公室大部份地方安裝節能照明。40.9%的店舖已全面採用LED照明，而14.6%的店舖則部份位置採用LED照明
- 辦公室於午膳時段關掉50%照明
- 全辦公室安裝定時關燈系統
- 非營業時間調整店舖的外部燈箱開關以減低光害



用紙

- **FSC紙張** (森林管理委員會認證的紙張)：用於我們所有的營銷宣傳、年報及辦公室打印紙
- **電子傳真**：在辦公室引入電子傳真，減少列印數量
- **雙面列印**：所有新電腦都預設雙面列印，亦不斷提醒同事盡量以雙面列印
- **監察**：記錄每位同事在辦公室的列印數量並定期匯報



包裝及廢物管理

- **P-Life物料**：莎莎全數購物袋皆使用以P-Life可降解生物塑料製造，大部份的辦公室垃圾袋亦然
- **回收再用**：辦公室內多處設有回收紙、膠及鋁的設施，而期內辦公室回收紙量達10,144公斤
- **周年晚宴**：收集晚宴後剩餘的食物以製造魚糧



運輸及用水

- 於內部發放有關節約用水的訊息
- 所有莎莎於香港註冊的營運貨車皆達到歐盟五期排放標準



野生保育

- 連續七年成為世界自然基金會的純銀公司會員
- 自2010年起停止於周年晚宴上食用魚翅

*更正上期報告：於12/13年報中指46%店舖已採用LED照明，當中包括部份採用LED照明的店舖

5.4

超越界限，分享綠色美麗

莎莎深信整體社會合力邁向更環保的經濟體系是非常重要的，因此希望透過與他人分享我們在綠色旅程上的經驗及成果，藉此激發他們的決心，一同為環境與社區出力。



管理層參與

我們的財務總監兼執行董事陸階博士在公司內外一直致力於環保運動。截至2014年3月31日，陸博士除了擔任環境保護署的能源諮詢委員會委員(自2012年7月起，任期為兩年)，他同時亦是香港綠色建築議會證書計劃的上訴評審(自2013年10月起，任期為兩年)。



直接支持

莎莎已連續7年成為世界自然基金會的純銀公司會員。我們為2014年的「滙豐水足印定向」活動中提供產品贊助，支持水資源教育工作。



電台及報章分享

由於莎莎積極推動環保措施，於本年內受邀與世界綠色組織一起於新城財經台分享我們的綠色旅程。此外，我們亦透過世界自然基金會分享綠色旅程，詳情分別刊載於《香港經濟日報》、《AM730》及《南華早報》。



企業分享

為協助其他企業或個人踏上綠色旅程，莎莎於本年內以自身經驗和知識支持多個非牟利組織，例如於世界綠色組織、世界自然基金會及香港中文大學舉辦的講座上分享我們的經驗。



5.5

綠色報告，跨越核心業務

我們已於本財政年度完結前加強與海外辦公室的員工溝通，計劃在來年的環境、社會及管治報告中匯報海外分公司環保數據，進一步鼓勵他們於對環保措施實踐。我們多個海外辦公室的綠色旅程已展開了一段時間，以下節錄了一些他們的現有措施：

中國莎莎

- 自2012年6月起在新店舖或重新裝修的店舖安裝LED照明
- 於午膳時段關掉部份照明
- 定期監管及報告每位同事的列印數量
- 積極鼓勵員工使用雙面列印

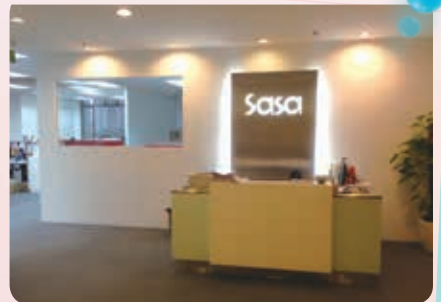


台灣莎莎

- 自2012年起在新開店舖安裝LED照明
- 鼓勵減少列印，使本年度的紙張及文具支出較去年減少21%
- 引入VNC系統以支援遙距登入，讓員工取得公司電腦資訊，進一步減低列印需要
- 自2013年起記錄能源、列印、店舖陳列耗材、廢物及回收量

新加坡莎莎

- 控制紙張用量
- 於搬遷辦公室時，盡量再用資源，如門及門框、辦公室間隔板、玻璃及傢俱
- 調整空調溫度至25度



馬來西亞莎莎

- 於午膳時段關掉部份照明
- 自2011年起在新開店舖或重新裝修的店舖安裝LED照明
- 積極鼓勵員工使用雙面列印及減少列印
- 定期監管及報告每位同事的列印數量

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《環境、社會及報告指引》要求	2013/14年度 ESG 報告覆蓋範圍	頁次
A. 工作環境質素			
層面 A1 工作環境			
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。	部分匯報	本公司網站 – 平等機會政策
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58頁
A1.2	按年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	無	
層面 A2 健康與安全			
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。	部分匯報	第66頁
A2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	完整匯報	第66頁
A2.2	因工傷損失工作日數。	無	
A2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	部分匯報	第66頁
層面 A3 發展及培訓			
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。	部分匯報	第60至62頁
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60頁
層面 A4 勞工準則			
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。	部分匯報	第66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66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			
層面 B1 排放物			
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。 廢氣排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及規例規管的污染物。 溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫。 有害廢棄物指國家規例所界定者。	無	
B1.1	排放物種類及相關排放數據。	部分匯報	第81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81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82至83、85及87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85及87頁

關鍵績效指標	聯交所《環境、社會及報告指引》要求	2013/14年度 ESG 報告覆蓋範圍	頁次
層面B2 資源使用			
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。資源可用於生產、儲存、交通、樓宇、電子設備等。	部分匯報	本公司網站- ESG 政策
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81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81頁
B2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	部分匯報	第81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81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	
層面B3 環境及天然資源			
一般披露	減低營運對環境及天然資源的重大影響的政策。	完整匯報	本公司網站- ESG 政策
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81至87頁
C. 營運慣例			
層面C1 供應鏈管理			
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	部分匯報	第67至69頁
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67至69及80頁
層面C2 產品責任			
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例	部分匯報	第67至70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69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69至70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67至70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。	完整匯報	第70頁、本公司網站
層面C3 反貪污			
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。	完整匯報	第66頁及本公司網站-「防止賄賂條例」指引
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。	完整匯報	第66頁、本公司網站
D. 社區參與			
層面D1 社區投資			
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	完整匯報	本公司網站- ESG 政策
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71至79頁
D1.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	部分匯報	第74至79頁
備註：			
本公司網站：	(http://corp.sasa.com/)		



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



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聯合交易所有限公司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」部分取得。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。公司將透過聯交所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。
- 舉辦投資者倉庫參觀日。
- 邀請股東參與我們的市場推廣活動，讓其了解公司的發展戰略：35週年派對及記者招待會、Sa Sa Supreme概念店開幕儀式，以及BEYOND(我們其中一個獨家分銷品牌) angel snow產品發佈會，並邀得代言人金秀賢先生出席。



與投資界作頻密交流

逾1,300名分析員、基金經理及投資者
(2012/13財政年度：逾1,000名)



與機構投資者緊密交流

- **11個主要投資者研討會**
(2012/13財政年度：21個)
- **17個非交易路演** (2012/13財政年度：15個)(詳情請參閱下文)
- 全年業績分析員發佈會的**投資者參與人數達89名** (2012/13財政年度：80名)
- 中期業績分析員發佈會的**投資者參與人數達89名** (2012/13財政年度：100名)
- 第一季季度分析員電話會議**參與人數達37名** (首推)
- 第三季季度分析員電話會議**參與人數達86名** (2012/13財政年度：39名)



投資者參觀倉庫



35週年派對及記者招待會



BEYOND angel snow產品發佈會，邀得代言人金秀賢先生出席



Sa Sa Supreme概念店開幕儀式



2013/14財政年度中期業績分析員發佈會

投資者關係報告

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。

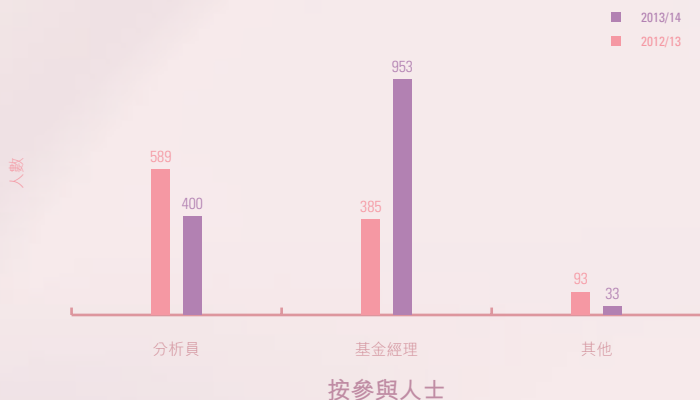
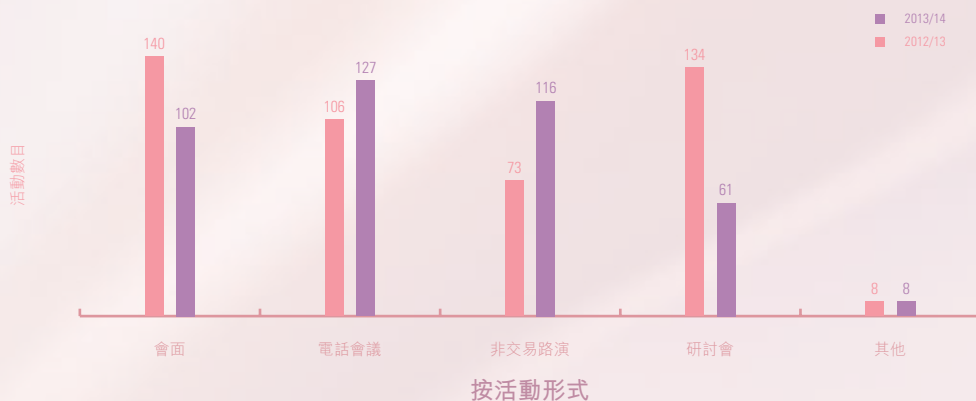
- 為投資界(包括散戶投資者)設立專屬查詢熱線(852) 2975 3638。
- 股東週年大會為散戶投資者設立獨立問答環節。

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160份以莎莎為分析對象的研究報告。

- 2013/14財政年度共有**26名**分析員將莎莎列為分析對象(2012/13財政年度：22名)
- 2013年共有**逾160份**以莎莎為分析對象的研究報告(2012/13財政年度：逾170份)

投資者關係活動分析



路演及研討會

2013/14

財政年度	活動	主辦機構	地點
第一季	業績後非交易路演	巴克萊	倫敦
	業績後非交易路演	巴克萊	法蘭克福
	業績後非交易路演	巴克萊	巴黎
	消費研討會	大華證券	香港
	亞洲脈搏研討會	星展唯高達	香港
	業績後非交易路演	花旗	香港
	業績後非交易路演	巴克萊	香港
	業績後非交易路演	滙豐銀行	新加坡
第二季	香港／中國企業研討會	未來資產證券	香港
	業績後非交易路演	第一上海	深圳
	消費及博彩研討會	巴克萊	香港
	中國投資者研討會	野村證券	上海
	業績後非交易路演	星展唯高達	紐約
	業績後非交易路演	交通銀行	香港
第三季	亞洲消費企業推介日	大華繼顯	新加坡
	消費企業研討會	滙豐銀行	香港
	業績後非交易路演	瑞信	香港
	業績後非交易路演	花旗	香港
	業績後非交易路演	渣打銀行	新加坡
	業績後非交易路演	星展唯高達	吉隆坡
	業績後非交易路演	麥格理	香港
	香港／中國消費企業研討會	花旗	香港
	業績後非交易路演	滙豐銀行	倫敦
第四季	業績後非交易路演	野村證券	東京
	大中華研討會	瑞銀	上海
	香港企業研討會	大華證券	香港
	亞洲投資研討會	瑞信	香港
	業績後非交易路演	渣打銀行	新加坡



附註：

- 於2013/14財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。
- 於2012/13財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。

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，向董事提問，並於會上就提呈的決議案投票以供股東考慮及(如適用)批准。

上一次之股東週年大會於2013年8月22日假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場三樓舉行，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2013年7月16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。

2014年股東週年大會將於2014年8月21日(星期四)早上11時假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場三樓舉行。

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。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。



2013年股東週年大會



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2013 – 2014成份股

《福布斯》雜誌「亞洲中小企業200強」

《FinanceAsia》雜誌「2013年度亞洲最佳管理公司選舉」

- 香港最佳中型公司類別第3名
 - 香港最佳投資者關係類別第8名
-

《投資者關係》雜誌「2013 – 2014年度大中華區評選」

- 大中華區企業第11位
 - 亞洲區企業第17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2名(包括零售行業)
 - 香港最佳投資者關係公司第3名
 - 大中華區中小型上市公司投資者關係至尊大獎第4名
-

《機構投資者》雜誌「2013年亞洲區公司管理團隊排名-消費類別選舉」

- 亞洲最佳首席財務總監第三名(首席財務總監及執行董事陸楷博士)
 - 最佳行政總裁提名 – 由賣方分析師提名(主席及行政總裁郭少明博士)
 - 最佳行政總裁提名 – (由買方分析師提名)(郭少明博士)
 - 最佳首席財務總監提名 – 由賣方分析師提名(陸楷博士)
 - 最佳首席財務總監提名 – 由買方分析師提名(陸楷博士)
 - 最佳投資者關係提名 – 由賣方分析師提名
 - 最佳投資者關係提名 – 由買方分析師提名
 - 最佳投資者關係專業人員提名 – 由賣方分析師提名(企業傳訊及投資者關係總監張靜嫻小姐)
 - 最佳投資者關係專業人員提名 – 由買方分析師提名(張靜嫻小姐)
-

《亞洲企業管治雜誌》「2014年度第四屆亞洲卓越表揚大獎」

- 最佳投資者關係公司(香港)
-

《亞洲企業管治雜誌》「2013年度第九屆亞洲企業管治表揚獎項」

- 企業管治傑出公司獎(香港)
-

《財華社》及《騰訊網》「2013年度香港上市公司港股100強評選」

- 股本回報率10強
-

香港管理專業協會「2013年度最佳年報比賽」

- 優秀企業管治資料披露獎
-

Mercomm, Inc.「2013年度國際ARC大獎」(2011 – 2012年報)

- 零售專業組別銀獎(圖示)
- 香水及美容產品組別銀獎(封面圖像／設計)
- 國際性零售專業組別優異獎(傳統年報)
- 國際性零售專業組別優異獎(內頁設計)

Mercomm, Inc.「2014年度Galaxy大獎」(2012 – 2013年報)

- 設計金獎(傳統 – 香港)
- 整體表現金獎(零售 – 化粧品)

Mercomm, Inc.「2013 – 2014年度Mercury Excellence大獎」(2012 – 2013年報)

- 整體表現金獎(美容／化粧品)
- 整體表現金獎(消費品)

美國萬維網推廣協會2013年度「WebAward大賽」(<http://corp.sasa.com>)

- 超卓國際商貿網站獎



有關各大獎項殊榮的詳情，請參閱本年報14至23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2014年3月31日有1,577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63.21%[^]的股權。餘下36.79%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。

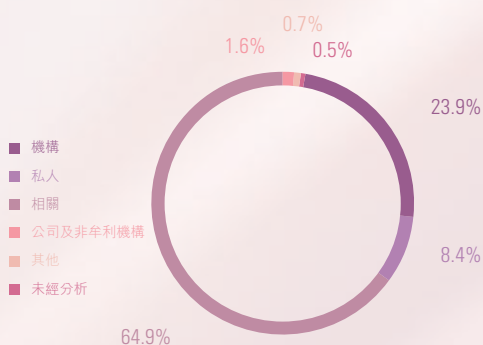
[^] 有關董事及主要行政人員之股份權益，詳情請參閱本年報「董事會報告」內第151至154頁。

年內，公司委聘納斯達克OMX集團有限公司進行「股東分析」，使其可對公司截至2014年3月31日止的2,843,059,520股股份(相當於已發行股本總額的99.3%)進行分析。

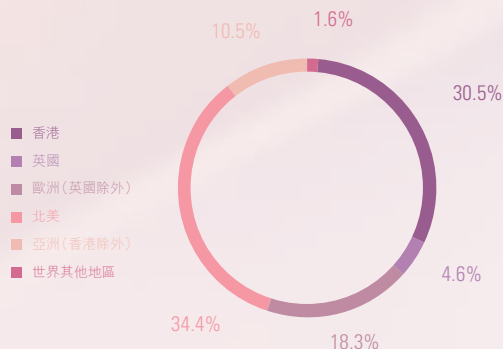
根據納斯達克OMX的報告，集團的機構股東基礎由遍佈26個國家的公司組成，佔公司截至2014年3月31日止已發行股本總額的23.9%，而股份換手率較低的公司[#]則佔機構股東總數的56.7%。

[#] 平均持有期逾24個月

整體股權結構



機構投資者持股比例(按地理位置)



股東資料

財務日誌

公佈2013/14財政年度中期業績	2013年11月18日
暫停辦理股份過戶登記手續	2013年12月9至10日(包括首尾兩日)
派發2013/14財政年度中期及特別股息	2013年12月19日
公佈2013/14財政年度全年業績	2014年6月26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	2014年8月20至21日(包括首尾兩日)
• 記錄日期	2014年8月21日
股東週年大會	2014年8月21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	2014年8月27至28日(包括首尾兩日)
• 記錄日期	2014年8月28日
2013/14財政年度末期及特別股息的建議派發日期(如有)	2014年9月5日
公佈2014/15財政年度中期業績	2014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2014年3月31日已發行普通股股數	2,843,059,520
於2014年3月31日公眾持股量	約35.1%

投資者關係報告

股價表現

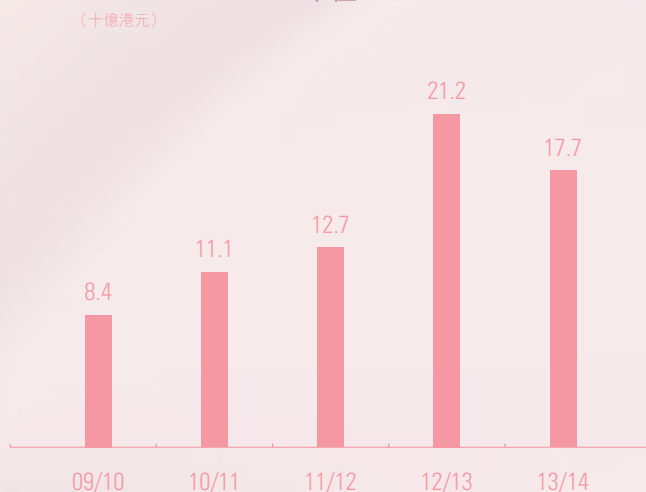
股價表現	2013/14	2012/13
於3月31日的收市價	每股6.22港元	每股7.51港元
本財政年度最高價	每股9.31港元	每股8.66港元
本財政年度最低價	每股6.07港元	每股3.99港元
每日平均成交量	540萬股	500萬股
每日平均成交金額	4,210萬港元	2,860萬港元

股價表現



資料來源： 納斯達克OMX集團有限公司

市值



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
2013/14	71.4%
2012/13	71.9%
2011/12	71.4%
2010/11	77.1%
2009/10	102.0%

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		
2013/14	4.50	9.00	4.50	5.50	23.50	3.8
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

* 已按一送一發行紅股作出調整

每股股息及股息率



附註：股息率是根據公司每年3月31日的股價計算。



投資者關係報告

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183號合和中心22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。



行政 委員會

1. 郭少明博士*(主席)
2. 郭羅桂珍博士*
3. 陸楷博士*

風險管理 委員會

1. 郭少明博士*(主席)
2. 郭羅桂珍博士*
3. 陸楷博士*

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. 陸楷博士*(首席財務總監)
4. 利蘊珍小姐#
5. 陳玉樹教授[△]
6. 梁國輝博士[△]
7. 譚惠珠小姐[△]
8. 紀文鳳小姐[△]
9. 陳偉成先生[△]

薪酬 委員會

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

審核 委員會

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

提名 委員會

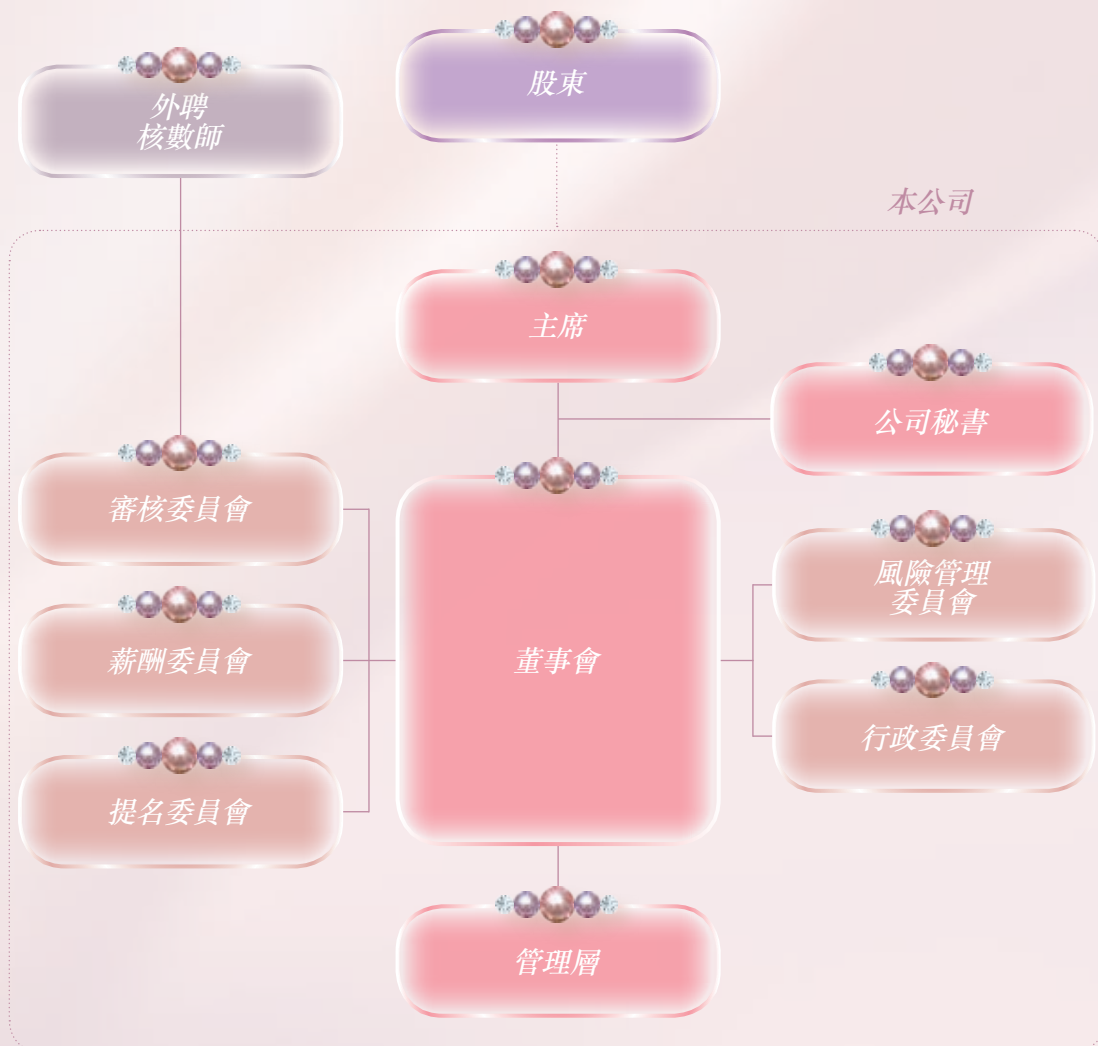
1. 譚惠珠小姐[△](主席)
2. 郭羅桂珍博士*
3. 梁國輝博士[△]

- * 執行董事
非執行董事
△ 獨立非執行董事

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，並且從董事會的基調和個別僱員的思維可見一斑。這種基調符合日益嚴格的監管環境和日漸提高的公眾期望。^{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。

企業管治架構



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

A.2.4 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，制定基調並確保該架構能得以
A.2.5 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方
D.3.2 面扮演領導和非常重要的角色。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
G.(a) 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，
L.(d)(iii) 並確保董事會與股東之間達到有效之溝通。

我們董事會的組成

執行董事



郭少明博士
(主席及行政總裁)

郭羅桂珍博士
(副主席)

陸楷博士
(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

梁國輝博士

譚惠珠小姐

紀文鳳小姐

陳偉成先生

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。

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。

陳玉樹教授、梁國輝博士及譚惠珠小姐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2013年8月舉行的股東週年大會上建議續聘譚惠珠小姐。股東在2013年股東週年大會上批准續聘事宜。董事會同意提名委員會的建議，建議續聘陳玉樹教授及梁國輝博士以供股東在2014年8月舉行的股東週年大會上審批。

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125頁「董事會成員多元化」一節。

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。

截至2014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47至52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149至150頁的董事會報告內。

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%。

董事之委任

- A.4.1 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(包括企業管治守則守則條文A.6.2條所述的該等職能)以及薪酬金額。
- A.6.2
- A.6.3
- D.1.4
- A.4.2 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。

利益衝突

- A.1.7 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。

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緊密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

- A.2.6 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.2.9

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。

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125頁圖表所載，於回顧年度向董事會提供的資料約為2,939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2014年3月31日止年度，董事會已召開六次會議。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2012/13年止年度之年報、中期報告及截至2013/14年止年度之年報；
2. 審閱截至2013年3月31日止年度、截至2013年9月30日止六個月及截至2014年3月31日止年度之財務業績，以及截至2013年6月30日止第一季及截至2013年12月31日止第三季之財務業績；

3. 評估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2013年3月31日止年度之末期股息、截至2013年9月30日止六個月之中期股息及截至2014年3月31日止年度之末期股息；
5. 審議截至2013年3月31日止年度、截至2013年9月30日止六個月及截至2014年3月31日止年度之庫務政策，以及批准未來策略；
6. 批准採納本公司的中文名稱；
7. 批准本公司的新股份獎勵計劃；
8. 批准董事會多元化政策；
9. 審議截至2013年3月31日止年度、截至2013年9月30日止六個月及截至2014年3月31日止年度之未決訴訟及／或索賠；
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2013/14財政年度對比預算之表現及2014/15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120頁的「董事會的策略討論」。

A2.7 執行主席於2013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。

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)

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保險

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保險，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。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

D.2.1 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。

審核委員會

組成

C.3.2
L.(b) 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的審核公司羅兵咸永道的前合夥人。

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124頁內。

職責

C.3.3
L.(a) 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以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。

內部審核與管理服務部門之協助

C.3.6 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.3.3(e)(i)
L.(c)
L.(d)(iv) 於截至2014年3月31日止年度，委員會舉行了五次會議(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(b)
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(k)
C.3.3(l)
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) to (iv)
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2013年3月31日止年度的末期股息、截至2013年9月30日止六個月的中期股息及截至2014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2014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)

C3.3(c) 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
 C3.3(b) 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
 C3.3註1(iii) 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。

M. 於截至2014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3,748,000港元，包括審核費3,164,000港元及非審核費584,000港元。非審核服務主要包括稅項顧問服務、中期審閱、營業額證明書及移轉訂價分析。向其他核數師支付的費用約為602,000港元。

薪酬委員會

組成

L.(b) 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124頁內。

職責

B.1.2(c)(i) 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
 L.(a) 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。

人力資源部之協助

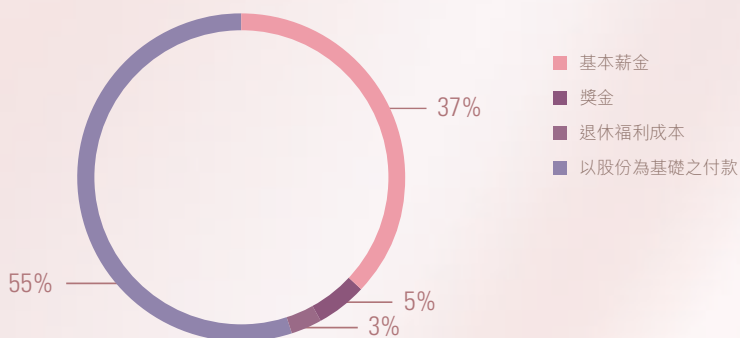
B.1.1 本公司人力資源部向薪酬委員會提供市場上可資比較公司的現行市場薪酬待遇的最新資料。
 B.1.4 其後，該等薪酬待遇會用作參考標準，以確保向董事及高級管理層提供的薪酬待遇乃屬適合及具有競爭力。

董事及高級管理層的薪酬政策

B.1.1 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
 B.1.2(a) 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。

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。^{B.1.7} 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142至148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2013年的過去三年，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。由於根據各非執行董事於董事委員會所履行的額外職能釐定非執行董事的薪酬乃常見做法，薪酬委員會建議調整非執行董事的薪酬計劃。本公司將於2014年6月26日的董事會會議上審議非執行董事的新薪酬制度，特別是各非執行董事按其能力及於不同董事委員會的職能而獲得薪酬，而非收取出席費。根據新制度，本公司不會向出任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席之董事就彼等每一次主持委員會會議支付額外會議津貼。考慮到審核委員會之工作量及職責相比較為繁重，其主席及成員每年將收取額外酬金。彼等將不會獲得任何以股份為基礎之付款、酌情發放之花紅或退休福利。^{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53頁的高級管理人員的薪酬範圍載列於本年報第189頁綜合財務報表附註7。^{B.1.5}

^{L(c)} 於截至2014年3月31日止年度，委員會舉行了兩次會議。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：

- ^{B.1.2(d)} 1. 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董事於2014/15財政年度的薪酬待遇應保持不變及非執行董事於2014/15財政年度的薪酬待遇將於2014年6月26日的下一次會議上審議；及
- ^{B.1.2(e)}
- ^{B.1.2(b)} 2. 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2014/15財政年度的建議薪酬待遇。

提名委員會

組成

^{A.5.1} 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124頁內。

職責

^{L(a)} 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

^{A.5.4} 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。

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；
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；及

3. 董事會多元化政策，其載有本公司為達致董事會成員多元化所採納的方法。有關此項事宜的討論詳情，請參閱本企業管治報告第126至127頁「董事會多元化政策」一節。 A.5.6
L.d.(ii)

於截至2014年3月31日止年度，提名委員會舉行了三次會議。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： L.(c)
L.(d)(ii)

1. 檢討梁國輝博士於一項關連交易後的獨立性； A.5.2(c)
2. 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)
3. 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2012/13及2013/14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)
4. 檢討及建議續聘譚惠珠小姐、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分，行政委員會定期舉行會議。截至2014年3月31日止年度，共舉行六次會議。個別委員會成員出席會議的記錄載於本企業管治報告第124頁內。 L.(a)
L.(b)
L.(c)

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2014年3月31日止年度，曾舉行六次管理層會議，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

L.(a) 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124頁內。本委員會詳情請參閱企業風險管理報告第135頁。
L.(b)

遵守守則條文及建議最佳常規

G.(a) 於截至2014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、
G.(b) 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

A.2.1 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
G.(c) 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
I.(h) 團目前的發展情形，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
J.(a)(b) 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。

A.1.6 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
A.2.2 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
A.7.2 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，
A.7.3 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。

財務報告

C.1.2 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。

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。<sup>C.1.1
C.1.5</sup>

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。<sup>C.1.3
M.註1</sup>

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2014年3月31日止年度的財務報表而言，董事已：^{C.1.1}

1. 評估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156至157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41至42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

A6.1 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。

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。

持續專業發展

A6.5 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。

本公司已為董事安排下列內部培訓：

日期	課程
2013年4月12日	香港董事學會舉辦的「如何建立有效的董事會」
2013年8月16日	羅兵咸永道舉辦的「內幕消息披露及資訊科技管治」
2014年2月19日	羅兵咸永道舉辦的「通過資訊治理去追求創新、價值創造及效績以實現企業目標」

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已經簽署之培訓記錄。

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	✓	✓	✓
陸楷博士	✓	✓	✓
利蘊珍小姐	✓	✓	✓
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	✓	✓	✓

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
- 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及能源諮詢委員會成員；
- 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。

董事於年內出席的課程、會議及研討會的主題包括：

- 陳馮吳律師事務所舉辦的2013年新內幕消息披露及個案；
- 安永會計師事務所舉辦的欺詐的原因及概覽；
- 盛德國際律師事務所舉辦的關連交易、內幕消息及環保及社會事務披露培訓；
- 畢馬威會計師事務所舉辦的獨立非執董事論壇；
- 香港董事學會舉辦的董事學會演講者午餐會(管治、行為及法規)；
- 香港董事學會舉辦的有關董事及高級職員對怠忽職守所承擔責任的專業講座；
- 香港董事學會舉辦的2013年董事研討會；
- 香港董事學會舉辦的董事財務；
- 易周律師行舉辦的有關內幕消息披露的新法定政制最新資訊；
- 香港投資者關係協會舉辦的投資者關係影響的計量；
- 香港投資者關係協會舉辦的新一代線上投資者關係的好處；
- 香港董事學會舉辦的透過董事會成員多元化改善管治；
- 香港交易及結算所有限公司舉辦的環境、社會及管治報告及上市規章最新資訊；
- 英國及威爾斯特許會計師公會舉辦的獨立非執行董事的職能；
- 香港會計師公會舉辦的披露企業管治主要範疇－內部監控及審核委員會；及
- 香港董事學會舉辦的二十一世紀上市公司董事的風險管理。

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2014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)

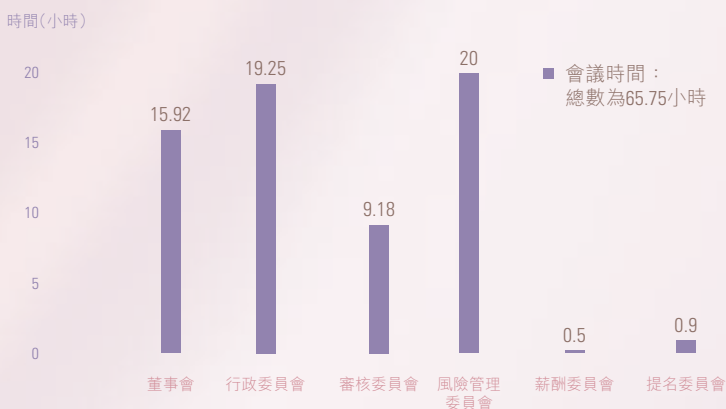
I.(b)(c)(d)
L.(c)

董事姓名	董事會會議	行政委員會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	風險管理委員會會議	股東週年大會
執行董事							
郭少明博士	6/6	6/6	5/5 ^(b)	2/2 ^(b)	3/3 ^(b)	5/5	1/1
郭羅桂珍博士	6/6	5/6	5/5 ^(b)	2/2	3/3	3/5	1/1
陸楷博士	6/6	5/6	5/5 ^(b)	不適用	不適用	4/5	1/1
非執行董事							
利蘊珍小姐	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事							
陳玉樹教授	6/6	不適用	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
梁國輝博士	6/6	不適用	5/5	2/2	3/3	不適用	1/1
譚惠珠小姐	6/6	不適用	5/5	2/2	3/3	不適用	1/1
紀文鳳小姐	6/6	不適用	5/5	2/2	不適用	不適用	1/1
陳偉成先生	6/6	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	6	6	5	2	3	5	1
平均出席率^(c)	100%	88.9%	100%	100%	100%	80%	100%

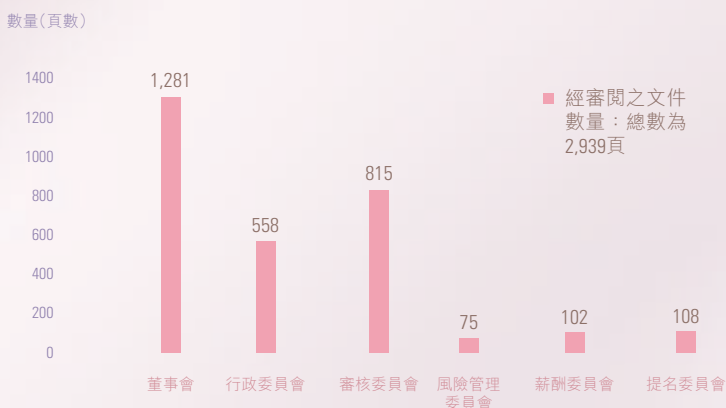
附註：

- (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) 不包括以受邀者身份出席的該等與會人士的出席率。

會議時間



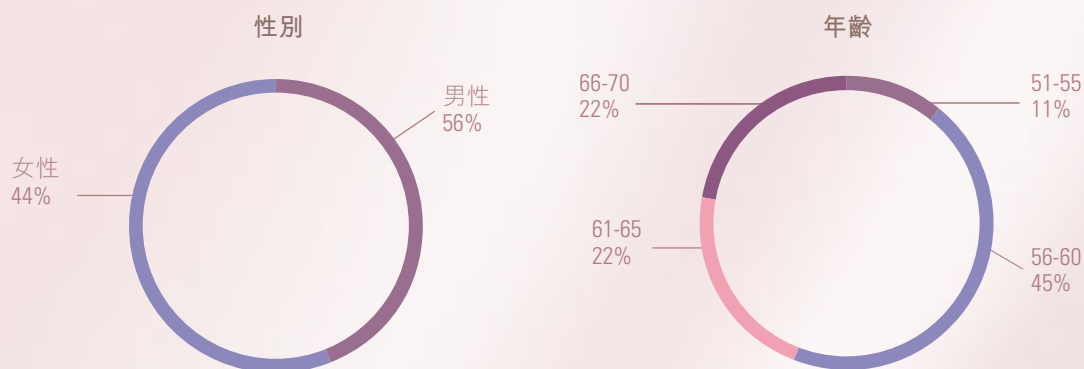
經審閱之文件數量



董事會成員多元化

A.6.7 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，並曾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。」

董事會多元化政策

根據企業管治守則的修訂，本公司設立一項新的守則條文以制定董事會多元化政策。根據該等修訂，本公司制定董事會多元化政策及修訂提名委員會的職權範圍，並已獲董事會於2013年8月批准及於本公司網站刊載。^{A.5.6 U(d)(ii)}

本公司認同及接受董事會成員多元化的好處，有利於提升董事會的效能及達致高標準的企業管治。本公司亦認為董事會多元化是維持競爭優勢，有助本公司實現策略性目標與可持續發展的關鍵元素。

本公司相信多元化的觀點可以通過考慮一些因素而實踐，包括但不限於董事的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、才能、技能、知識、服務年期及其他素質。

於決定董事會的最佳成員組合時會考慮此等差異，並於計及本公司的業務模式及具體需要後，儘可能取得適當平衡。董事會所有任命的最終決定將根據候選人士可對董事會帶來的貢獻，量才而用。

風險管理及內部監控

C.2.4(a) 董事會負責監察集團的風險管理及內部監控制度，以及檢討其有效性，而管理層及其他職員
S.(b) 則負責實施及維持穩健的內部監控制度，該制度涵蓋管治、合規、風險管理、財務及經營監
S.(a)(i) 控，以保障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
僅就下列各項提供合理而非絕對保證：

- 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
- 防止及查察欺詐及違規事項

C.2.4(a) 董事會已委派行政委員會負責設計、執行及監察合適的內部監控制度，以識別及評估集團正
面臨及可能面臨的風險。行政委員會就風險管理及內部監控制度的管理及監察向董事會提供
保證。

管治及商業道德操守

集團已實行其商業道德操守並致力於有效的企業管治，此乃管理層就內部監控訂定的基調。集團已制訂一套舉報機制，促進及鼓勵員工誠實舉報任何涉嫌不當或不法行為，而不必害怕遭到報復。截至2014年3月31日年度，員工透過舉報渠道舉報了四宗事件，該等事件已交由內部審核及管理服務部(「內審部」)進行獨立調查，調查結果已呈交執行董事及審核委員會，並已採取相應紀律處分。除了舉報政策外，我們亦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。為使集團以更有系統及更主動的方式評估及管理欺詐風險，內審部現正制定一套欺詐緩解方案，該方案將會成為集團風險管理架構不可或缺的部份，以持續管理及緩解欺詐風險。

集團就重點企業政策、風險管理和內部監控等課題，分別向新員工提供入職培訓，並為現有員工重溫有關課題，作為欺詐緩解方案的一部份，在集團內灌輸和推廣道德和風險意識。

有關行為守則的更多詳情載於本年報第130頁。

風險管理框架

集團的企業風險管理框架為風險管理提供系統化及規範化的程序，而有關程序內嵌於內部監 C.2.3(a)
控制制度，是企業管治不可或缺的重要一環。透過企業風險管理框架前瞻性地識別、應對及管 C.2.4(b)
理集團內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。

有關企業風險管理制度及程序的詳情載於第135至140頁的企業風險管理報告內。

優質管理制度

本集團根據國際標準化組織(「ISO」)的優質管理體系(「QMS」)標準，修訂並完善有關零售和電
子商貿營運的政策、程序及工作指引，使工作流程及文件處理按標準運作。優質管理體系提
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。

截至2014年3月31日年度，Sa Sa dot Com Limited就化妝品電子商貿服務範疇，正式取得ISO 9001：
2008認證，並委任獨立ISO認證機構展開定期監督審核，以確保其有效性、效率及合規性。集
團承諾全力推行質量管理，於集團內繼續全面推動及應用這項準則，並將逐步為主要業務單
位取得ISO認證。於實行有關項目前，集團將為各部門主管舉辦分享會，促使他們了解推動
ISO 9001的潛在好處及其挑戰。透過內部優質管理團隊及外聘ISO顧問的協助下，我們為選出
進行ISO認證的業務單位的員工舉辦ISO 9001培訓課程及分享會。集團亦定期舉行管理評審會
議，以評估ISO實施進展及成效。

內部審核職能

內審部是一個客觀及職能獨立於公司管理層的部門，每季直接向審核委員會匯報，而內審部 C.3.3(i)
總監可與審核委員會主席直接聯繫。 S.(a)(iii)

內審部可不受約束地審閱集團的活動、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，以致力推動持續的改善。內部審核
章程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。

為配合業務持續增長，集團將進一步投放資源於中國及馬來西亞的內審部團隊，加強內部監
控質素及成效。

內部審核活動

C.2.3(b) S.(a)(v) 內審部採納風險管理為基礎方法，配合企業風險管理架構，以制定年度審核計劃。內審部對集團各具有潛在重大風險的業務活動進行動態及持續的風險評估，繼而識別、排序及區劃個別審核項目。審核委員會審閱及批准年度審核計劃及其後作出的一切重大變動。在個別審核項目中會進一步評估財務、營運、合規及欺詐風險等重點範疇，以評核監控成效及管理層所採取的緩解措施。

C.2.3(c) C.2.4(d) 各審核項目所得出的內部監控不足的調查結果及建議，均與管理層詳細討論，並由管理層制訂改善計劃，務求於合理時間內改善內部監控的不足。內審部每季亦安排進行審核後的檢討工作，以監督協定的行動計劃，確保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。

為了進一步鞏固整體內部監控環境，內審部挑選主要的營運程序進行持續審核，以評估及確保管理層於這些範疇的監控職能之充分性及有效性。此舉亦提高審核的效率和成效，確保內部監控失效和欺詐風險能受到持續監控。

為支持電子商貿業務的增長，集團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，並確保已建立適當的相關信息安全監控措施。本集團認同，資訊科技是其日常營運及活動不可或缺的組成部分，因此對其持續發展及增長至為關鍵。內審部將設立資訊科技風險登記冊，並將資訊科技風險管理整合於集團的風險管理架構內。

審閱風險管理及內部監控的成效

C.2.1 M註3 S.(a)(vi) S.(a)(vii) S.(a)(viii) S.(a)(ix) 截至2014年3月31日止年度，董事會透過審核委員會檢討集團風險管理及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，並認為集團的風險管理及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重大違規情況或重大關注事項。

C.2.2 審核委員會已審閱集團會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷、經驗及培訓計劃是否足夠，並認為員工數目足夠及足以勝任其職務及履行職責。

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及規管指引的最新資料，例如《企業管治守則及有關董事會成員多元化的企業管治報告的上市規則修訂》、《商品說明(不良營商手法)(修訂)條例》、《個人資料(私隱)條例》及《競爭條例》的新修訂本。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》。

《商品說明(不良營商手法)(修訂)條例》於2013年7月19日生效，該條例禁止與消費者交易的不公平經營手法。本公司已檢討我們的手法並實行一切必要的行動，以遵守新規定。董事亦已知悉修訂條例、實施指引及可能為我們的行業及業務帶來的影響。我們的內部法律顧問已透過多個會議及簡介會與我們的前線店舖業務經理及主管進行討論，並向彼等解釋該條例的新規定。

就2013年9月1日生效的企業管治守則修訂而言，本公司設有新的守則條文以制定董事會多元化政策。有關此項事宜的討論詳情，請參閱本企業管治報告第126至127頁「董事會多元化政策」一節。^{A.5.6}

自2013年7月起，我們已於迎新課程加入培訓環節，讓新入職員工了解企業管治的各個方面。

我們的人力資源部繼續邀請廉政公署及平等機會委員會為員工舉辦講座，分別使彼等能了解有關避免貪污、性別歧視及家庭狀況歧視的資料。

本公司持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。

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，可在機密情況下直接向審核委員會主席作出嚴重關注之舉報。本公司將作出適當的安排，對所有涉嫌失當行為作出公平及獨立的調查及適當的跟進行動。

C3.8 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冇否收取任何饋贈。倘彼等並無接受供應商、客戶、代理或其他業務夥伴提供的禮品、款待及差旅利益，彼等亦須作出有關聲明。

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，我們於年內作出的公告包括：

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90至104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」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。

本公司榮獲香港管理專業協會嘉許

本集團於香港管理專業協會舉辦的「2013年度最佳年報比賽」榮獲「優秀企業管治資料披露獎」。香港管理專業協會自1973年起每年舉辦「最佳年報獎比賽」，鼓勵企業為股東、持份者、僱員及公眾刊發準確詳實及形式簡明的年報和財務報告，以表揚及嘉許企業和機構於製作報告方面的成就。我們憑藉出色的企業管治及良好的企業資訊披露獲得各界認可，而榮獲「優秀企業管治資料披露獎」進一步肯定我們在這方面的努力。這項榮譽是傳訊業界對本集團專業水平的肯定。展望未來，本集團將繼續秉持高水平的投資者關係工作，維持適時、有效而透明的雙邊溝通，持續與投資界建立良好而長期的關係。

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2014/15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

- ^{E.1.2}
^{R.(b)} 董事會主席出席於2013年8月22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回答提問。
- ^{E.1.2} 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提問及建議的問答環節，供董事謹慎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。
- ^{E.2.1} 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。
- ^{E.1.3} 本公司於股東週年大會召開前足28個營業日前後(即遠超出守則條文第E.1.3條規定的足20個營業日)向股東發送隨附於通函的2013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。過往六年，股東週年大會通告平均於大會召開前足36個營業日發出。
- ^{E.1.1} 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。
- ^{R.(b)} 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主要項目詳情載於2013年7月16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2,282,880,284股股份(佔本公司當時已發行股份總數(2,832,064,728股股份)80.6%)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86%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2013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2013年3月31日止年度的末期股息5港仙及特別股息9港仙(99.99%)；
3. 重選退任董事(99.33%、97.65%、99.88%、89.80%及99.88%)；
4. 授權董事釐定上述董事的薪酬(99.99%)；
5. 續聘外部核數師(99.99%)；
6. 授予董事發行額外股份、購買本公司股份及加入根據一般授權所購買或以其他方式收購的股本面值總額的一般授權(86.55%、99.99%及88.81%)；
7. 採納「莎莎國際控股有限公司」為本公司的雙重外文名稱(99.99%)；及
8. 授權董事於彼等認為就使採納本公司雙重外文名稱生效而作出一切彼等認為屬必要或權宜之行動、行為及事項以及簽立所有文件(99.99%)。

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。曾先生目前為匯多利國際控股有限公司的獨立非執行董事。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。

F1.1至
F.1.4
N.

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。

公眾持股市值

於2014年3月31日，本公司的公眾持股市值為6,212,731,233港元，即已發行股本的約35.13%。本公司已符合上市規則最低公眾持股需求。

R.(d)

企業風險管理報告

有效的風險管理是本集團達致策略目標的基本及必要元素。自2010年起，本集團已設立企業風險管理制度，採納系統性及有規律之方法，以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，即界定主要風險可接納之承受能力、監察集團的風險管理框架、審閱本集團的主要現有與潛在風險以及相關緩解策略，並確保風險管理的有效性。風險管理委員會定期舉行會議，審閱該等風險的管理以及緩解策略與控制的有效性，並主動識別有關此等風險的正面商機。

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年成立了風險管理委員會，由三名執行董事組成。風險管理委員會的職權範圍列明其成員的職責，並上載於本公司的網站可供查閱。截至2014年3月31日止年度，風險管理委員會舉行了六次會議及一次工作坊，藉以重估及重新確定十大風險的重要性。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、審批風險評估、審閱風險應對措施及為本集團制訂風險管理策略。

企業風險評估

風險評估即識別及分析現有及潛在風險，為釐定如何按機率及影響管理風險設定基準。風險範疇分類為策略、營運、財務及合規等不同角度以供進一步評估及管理。集團已利用自下而上及自上而下的方式，確保擁有一套完善的風險管理程序。自下而上的方式以跨職能工作坊為基礎，由各級管理層負責識別風險及確定風險評級；而自上而下的方式則由各級管理層於實現本集團的目標時全面識別風險、劃分風險級別及予以妥善處理，從而評估及管理風險。集團自設立企業風險管理系統起已編製風險登記冊，將潛在的風險記錄在案，以供持續評估，一直予以定期監察。

本集團已實施風險監控自評制度，要求海外業務單位定期評估風險管理及內部監控制度是否足夠及有效，以供持續風險審計之用。此舉提升集團風險及監控框架的有效性。

企業風險管理報告

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，納入重要業務單位的主要表現指標，以衡量其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，令本集團可全面監察風險，並可同時達致最佳的業務表現及風險管理。

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，並不斷提供緊貼業務環境及監察變動的脈搏。風險負責人須採取緩解行動處理此等風險。該等行動乃整合於日常活動內，而其效用受「警報」機制密切監察，作為向風險管理委員會報告及於其會議內討論的基準。倘任何風險指標處於「警報」狀態，風險負責人則須重估現有補救行動計劃，並(如有需要)迅速建議新增補救行動計劃。內審部乃集團企業風險管理不可或缺的一部份，對集團的風險管理流程及內部監控系統進行審計，持續評估風險負責人提交風險管理程序及風險應對措施。內審部協助及促成風險管理委員會每季向審核委員會報告重大風險、重要變動，以及相關緩解行動，提升風險管理程序的問題性及質素。

主要風險的管理

由於集團在競爭激烈的環境中營運，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。目前管理的若干主要風險為：

網上的挑戰及機遇

集團將網上的挑戰及機遇定為最重大風險。網上活動，包括社交、市場推廣及商務等的顯著增長，反映出並進一步驅動消費者及商業行為的變動，同時對整體競爭環境構成威脅。此外，線上及線下整合的趨勢，帶動線上及線下業務的發展，促使其向消費者提供多渠道服務。消費者轉移使用智能電話，亦帶動網上業務，以至門市付款的變動。集團將向其網上營運分配更多資源以充份利用電子商貿業務所提供的機會並能從中獲益；此舉包括增加內部資源，並委聘外部資源及專家，提升我們的競爭力，並加快於這範疇的發展步伐。集團亦將投放更多資訊科技及市場推廣資源，支持科技及電子市場推廣活動的變動。



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

▲ 風險回應驗證

風險緩解計劃及風險指標

十大首要風險

企業風險評估及風險處理

策略風險

營運風險

財務風險

合規風險

個別風險

促進風險評估

自下而上的方式
跨職能工作坊識別風險
及確定風險評級

企業風險管理框架

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，可能會對生產力及業務業績構成影響。集團已增加招聘渠道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。集團已推行僱員轉介計劃，讓集團從現有僱員社交網絡成功物色及招聘合適的員工。



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設定事業路向，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。

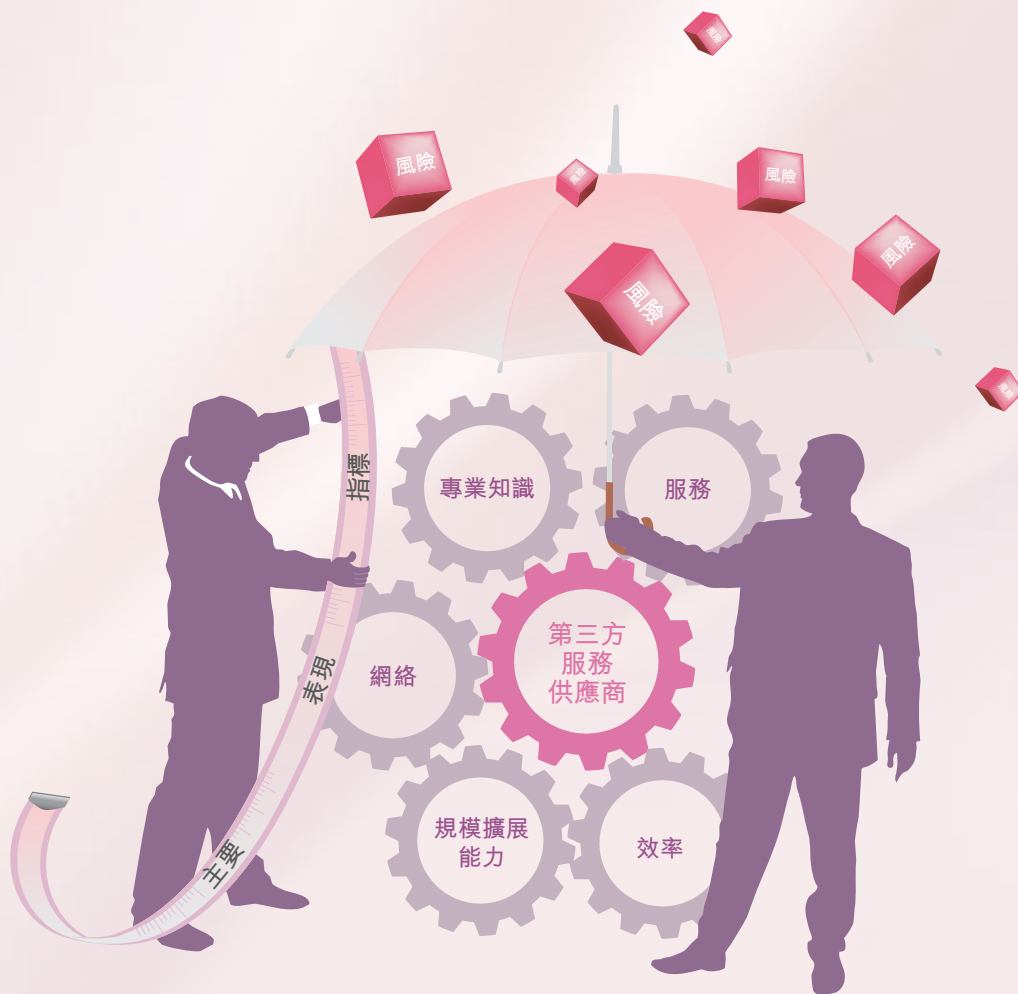
中國大陸業務增長

儘管集團循序漸進地提升在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、供應鏈管理鬆散及有待完善的系統等基礎結構性風險，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發展計劃，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。除了傳統導師主講的培訓課程(由於中國地域分佈較廣，舉辦此類傳統課程的成本將較香港高昂)外，本集團正設立電子學習平台，利用電子媒體，於全國進行員工培訓及舉辦發展課程。這個電子學習平台於一個數據庫內綜合所有培訓材料，並容許員工閱覽所有相關培訓資訊，及於便利和靈活的時間下學習。為了提高營運效率，集團亦重整供應鏈管理，終止一間表現欠佳的物流服務供應商，與此同時，透過於華南委聘新倉庫服務供應商，縮短交貨時間及減省運輸成本，藉以於區內提供更佳服務及支持區內增長。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，持續提升存貨管理，以及檢討產品組合以迎合市況的變化。



第三方風險

集團在若干方面的業務一直依賴第三方服務供應商，以利用對方的專業知識、發展成熟的服務網絡、營運效率及較高的規模擴展能力以改善集團的表現。儘管集團透過委聘第三方服務供應商而享有若干實益，惟管理層意識到，此舉亦意味集團對第三方服務供應商有着某程度的依賴，並可能較易受到其不可預計的惡劣服務或未能提供服務而威脅集團的正常營運。這些風險可能包括，但不限於業務中斷、政府部門調查導致金錢損失及聲譽受損。為了應對這些風險，集團只委聘信譽良好的第三方服務供應商，並制定主要表現指標，持續監察其表現。儘管我們嘗試與策略夥伴發展良好及長期的關係，我們必要時也會終止表現欠佳供應商的服務，及設立替代供應商資料庫，確保服務的質素及持續性。



董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至2014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158頁綜合收益表內。

本公司已於2013年12月19日派發中期股息每股4.5港仙(2013年：2.5港仙)及特別股息每股4.5港仙(2013年：4.5港仙)。董事會現建議派發末期股息每股9.0港仙(2013年：5.0港仙)及特別股息每股5.5港仙(2013年：9.0港仙)，上述建議將提交在2014年8月21日(星期四)舉行的股東週年大會股東通過派發予於2014年8月28日(星期四)名列本公司股東名冊之股東。截至2014年3月31日止年度已派及擬派股息合共667,971,000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27。

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13。

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26。

購股權

購股權計劃

(I) 2002年購股權計劃

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。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。
 - (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%。

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)

(iv) 於2014年6月24日，根據2002年購股權計劃可予發行之股份總數為33,830,988股，佔本公司當時已發行股本1.19%。

(d) 個別參與者之限額

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

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

(e) 購股權行使期限

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

(f) 行使購股權前必須持有之最低期限

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

(g) 接納購股權須付款項

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

(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	每股股份 認購價 (港元)	行使期	行使前 持有期 (自授出日 起計)	*每股股份 於緊接 購股權行使 日期前一天 之收市價 (港元)	購股權數目				
						於2013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2014年 3月31日 未獲行使
董事										
陸楷博士	2009年3月2日	1.095	2012年2月29日至 2019年3月1日	3年	8.22	500,000	—	(500,000)	—	—
			附註(1)	附註(1)	8.01(平均價)	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	8.88(平均價)	4,690,998	—	(4,690,998)	—	—
			2014年2月28日至 2022年2月28日	2年	—	4,690,998	—	—	—	4,690,998
			2015年2月28日至 2022年2月28日	3年	—	4,690,998	—	—	—	4,690,998
			附註(2)	附註(2)	8.81(平均價)	4,690,998	—	(1,309,002)	—	3,381,996
			附註(2)	附註(2)	—	4,690,998	—	—	—	4,690,998
			附註(2)	附註(2)	—	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	8.33(平均價)	146,668	—	(146,668)	—	—
			2006年10月30日至 2013年10月29日	3年	8.26(平均價)	346,664	—	(346,664)	—	—
			附註(4)	附註(4)	8.28(平均價)	269,332	—	(269,332)	—	—
			附註(4)	附註(4)	8.31(平均價)	168,000	—	(168,000)	—	—
			2008年10月30日至 2013年10月29日	3年	8.34(平均價)	453,460	—	(453,460)	—	—
	2010年9月30日	3.16	2013年9月30日至 2020年9月29日	3年	8.61(平均價)	4,720,000	—	(3,764,000)	(50,000)	906,000
	2011年6月17日	4.95	2014年6月17日至 2021年6月16日	3年	—	4,980,000	—	—	(354,000)	4,626,000
	2012年6月29日	4.85	2015年6月29日 至2022年6月28日	3年	—	7,210,000	—	—	(507,000)	6,703,000
			附註(7)	附註(7)	—	—	—	—	—	—
						51,440,112	—	(16,148,124)	(911,000)	34,380,988

* 加權平均收市價(「平均價」)已適當顯示。

年內並無購股權被註銷。

購股權(續)

購股權計劃(續)

(I) 2002年購股權計劃(續)

附註：

- (1) 該名董事必須達到若干表現指標才符合資格行使購股權。該等購股權必須不遲於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2014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日獲採納，並於2012年8月27日變成無條件及生效。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。

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2012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2014年6月26日，根據2012年購股權計劃可予發行之股份總數為282,175,006股，佔本公司當時已發行股本9.92%。

(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。

購股權(續)

購股權計劃(續)

(II) 2012年購股權計劃(續)

- (e) 購股權行使期限
購股權涉及的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，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。

董事會報告

購股權(續)

購股權計劃(續)

(III) 2012年購股權計劃(續)

2012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	行使前持有期 (自授出日起計)	購股權數目				
						於2013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2014年3月31日未獲行使
連續性合約僱員	2013年6月21日	8.07	7.73	2016年6月21日至2023年6月20日	3年附註	—	9,088,000	—	(456,000)	8,632,000
						—	9,088,000	—	(456,000)	8,632,000

年內並無購股權被註銷。

附註：

本公司於2013年6月21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。

於年內授出之購股權的加權平均公平值乃由匯豐人壽保險(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2.18港元(2013年：1.48港元)。輸入該模式的重大數據為：於授出日期的股價為7.44港元、行使價為8.07港元(2013年：4.85港元)、波動幅度為46.0%(2013年：46.0%)、派息率為4.0%(2013年：4.0%)、購股權的預計年期為約6年(2013年：6年)及每年零風險利率為1.30%(2013年：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。

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2014年3月31日之主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註32。

借貸

於2014年3月31日，本集團有80,000,000港元借貸(2013年：無)，其詳情載於綜合財務報表附註23。

利息資本化

本集團於年內並無將利息資本化(2013年：無)。

可分派儲備

於2014年3月31日，本公司可供分派之儲備達1,561,446,000港元(2013年：1,261,422,000港元)。

捐款

本集團於年內作出的捐款共為5,967,000港元(2013年：4,228,000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)

- 委任為董事之日期：1996年12月3日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2013年8月22日

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章(副主席)

- 委任為董事之日期：1996年12月3日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2013年8月22日

陸楷博士(首席財務總監)

- 委任為董事之日期：2002年9月10日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2013年8月22日
- 董事任期：由2012年3月1日起計3年



董事會報告

董事(續)

非執行董事

利蘊珍小姐

- 委任日期：2013年2月26日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2013年8月22日
- 董事任期：由2013年8月22日起計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：2013年8月22日
- 董事任期：由2013年6月24日起計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：由2013年8月26日起計3年

根據組織章程細則第116條，陳偉成先生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。陳玉樹教授及梁國輝博士已出任本公司獨立非執行董事逾14年，董事會將於日期為2014年7月18日之致股東通函內，列明董事會相信陳教授及梁博士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46至53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2014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：

(II) 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	63.21%
	實益擁有人	40,728,000	—	—	—	40,728,000	1.43%
郭羅桂珍博士	所控制法團的權益 (附註)	—	—	1,797,012,800	—	1,797,012,800	63.21%
	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2014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142頁「購股權」部分披露。

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。於2014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：

1. 郭少明博士及郭羅桂珍博士透過威威集團國際有限公司(「威威」)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。
2. 郭少明博士透過容良偉先生(作為其代理人股東)持有美福3股遞延股份。
3. 郭羅桂珍博士透過郭麗儀小姐(作為其代理人股東)持有美福3股遞延股份。

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

董事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142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2014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)	49.02%
Green Ravine Limited	實益擁有人	403,452,800 (附註)	14.19%

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，2014年6月26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158至222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2014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，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。

審計涉及執行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22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2014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，2014年6月26日

綜合收益表

截至2014年3月31日止年度

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
營業額	2	8,756,105	7,669,798
銷售成本	5	(4,683,118)	(4,111,454)
毛利		4,072,987	3,558,344
其他收入	2	102,936	57,792
銷售及分銷成本	5	(2,728,230)	(2,360,620)
行政費用	5	(341,209)	(271,659)
其他利潤－淨額	4	7,022	3,312
經營溢利		1,113,506	987,169
財務收入	8	12,762	7,509
財務成本	8	(305)	—
財務收入－淨額	8	12,457	7,509
除所得稅前溢利		1,125,963	994,678
所得稅開支	9	(190,728)	(169,044)
年內溢利		935,235	825,634
年內溢利之每股盈利(以每股港仙為單位)	11		
基本		33.0	29.3
攤薄		32.9	29.2
股息	12	667,971	594,009

第165頁至222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2014年3月31日止年度

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
年內溢利	935,235	825,634
其他全面(虧損)／收入		
<u>其後不會重新分類至損益之項目</u>		
退休福利承擔之精算虧損	(886)	—
<u>其後可能會重新分類至損益之項目</u>		
現金流量對沖，已扣除稅項	593	(591)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	(8,770)	720
年內其他全面(虧損)／收入，已扣除稅項	(9,063)	129
年內全面收入總額	926,172	825,763

第165頁至222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2014年3月31日

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	13	405,436	343,195
租金按金、預付款項及其他資產	15	214,652	214,731
遞延稅項資產	16	4,406	5,233
		624,494	563,159
流動資產			
存貨	17	1,373,213	1,234,976
應收賬款	18	52,118	92,968
其他應收款項、按金及預付款項	19	198,262	154,083
定期存款	20	570,560	209,092
現金及現金等值項目	20	418,780	542,963
		2,612,933	2,234,082
負債			
流動負債			
應付賬款	21	391,574	411,231
其他應付款項及應計費用	22	301,816	317,255
應付所得稅		83,889	63,279
借貸	23	80,000	—
		857,279	791,765
淨流動資產		1,755,654	1,442,317
資產總值減流動負債		2,380,148	2,005,476
非流動負債			
退休福利承擔	25	5,725	3,849
遞延稅項負債	16	293	1,501
其他應付款項		49,001	24,652
		55,019	30,002
淨資產		2,325,129	1,975,474

綜合財務狀況表

於2014年3月31日

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
權益			
資本及儲備			
股本	26	284,306	282,691
儲備	27	2,040,823	1,692,783
權益總額		2,325,129	1,975,474

代表董事會
郭少明
董事

郭羅桂珍
董事

第165頁至222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2014年3月31日

	附註	2014年 港幣千元	2013年 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	14	1,556,896	1,344,810
其他資產	15	750	750
		1,557,646	1,345,560
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項	19	2,340	520
定期存款	20	345,779	74,000
現金及現金等值項目	20	2,988	181,819
		351,107	256,339
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計費用	22	1,419	6,161
淨流動資產		349,688	250,178
資產總值減流動負債		1,907,334	1,595,738
權益			
資本及儲備			
股本	26	284,306	282,691
儲備	27	1,623,028	1,313,047
權益總額		1,907,334	1,595,738

代表董事會

郭少明

董事

郭羅桂珍

董事

第165頁至222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2014年3月31日止年度

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
經營業務之現金流量			
經營業務產生之現金	28	1,191,461	1,022,952
已繳香港利得稅		(142,574)	(159,252)
已繳海外稅項		(27,807)	(17,455)
經營業務產生之現金淨額		1,021,080	846,245
投資業務之現金流量			
購買物業、機器及設備	13	(267,826)	(191,757)
出售物業、機器及設備所得款項	28	3,919	3,026
定期存款增加	20	(361,468)	(173,471)
已收利息		7,655	4,911
投資業務所用之現金淨額		(617,720)	(357,291)
融資業務之現金流量			
行使購股權而發行股份之所得款項	26(a)	47,152	13,344
借貸所得款項		80,000	—
已付財務成本		(305)	—
沒收未領取股息		5,241	—
已付本公司股東股息		(652,193)	(522,385)
融資業務所用之現金淨額		(520,105)	(509,041)
現金及現金等值項目減少淨額		(116,745)	(20,087)
於年初之現金及現金等值項目	20	542,963	562,998
匯率變動之影響		(7,438)	52
於年末之現金及現金等值項目	20	418,780	542,963

第165頁至222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2014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，已扣除稅項		–	(591)	(591)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		–	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	27(a)	–	27,928	27,928
行使購股權而發行股份之所得款項	26(a)&27(a)	1,224	12,120	13,344
股息				
2011/2012年度末期及特別股息	27(a)	–	(324,501)	(324,501)
2012/2013年度中期股息	27(a)	–	(70,673)	(70,673)
2012/2013年度特別股息	27(a)	–	(127,211)	(127,211)
於2013年3月31日之結餘		282,691	1,692,783	1,975,474
於2013年4月1日之結餘		282,691	1,692,783	1,975,474
年內溢利		–	935,235	935,235
其他全面虧損：				
退休福利承擔之精算虧損		–	(886)	(886)
現金流量對沖，已扣除稅項		–	593	593
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		–	(8,770)	(8,770)
年內全面收入總額		–	926,172	926,172
僱員購股權計劃：				
僱員服務價值	27(a)	–	23,283	23,283
行使購股權而發行股份之所得款項	26(a)& 27(a)	1,615	45,537	47,152
沒收未領取股息	27(a)	–	5,241	5,241
股息				
2012/2013年度末期及特別股息	27(a)	–	(396,489)	(396,489)
2013/2014年度中期股息	27(a)	–	(127,852)	(127,852)
2013/2014年度特別股息	27(a)	–	(127,852)	(127,852)
於2014年3月31日之結餘		284,306	2,040,823	2,325,129

第165頁至222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) 本集團採納於2013年4月1日開始之財政年度生效之新訂準則、修訂本及經修訂準則以及新詮釋

- 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)。該等修訂規定新的披露要求，著重於在財務狀況表中被抵銷之已確認金融工具，以及受淨額交割總協定或類似安排約束(無論其是否被抵銷)之已確認金融工具之量化資料。該修訂本僅導致額外披露資料。
- 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)。此準則透過為公平值提供一個清晰定義和為各項香港財務報告準則提供有關公平值計量及披露規定之單一來源，改善公平值之貫徹性及減低其複雜性。該新準則僅導致額外披露資料。
- 香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表之呈列」(於2012年7月1日或以後開始之年度期間生效)。該等修訂產生之主要變動為規定實體必須將「其他全面收入」內呈報之項目按照其是否有機會在其後重新分類至損益(重新分類調整)而組合起來。該等修訂並不針對在其他全面收入中呈報那些項目。該會計政策之改變僅導致額外披露資料。
- 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)。該修訂本對定額福利退休開支及終止福利之確認及計量，以及所有僱員福利之披露作出重大改變。該等修訂本刪除區間法和按淨注資基準計算財務成本。此等經修訂準則對本集團之綜合財務報表並無重大影響。

2 會計政策及披露變動(續)

(i) 本集團採納於2013年4月1日開始之財政年度生效之新訂準則、修訂本及經修訂準則以及新詮釋(續)

以下新訂準則、修訂本及經修訂準則以及新詮釋於2013年4月1日或以後開始之財政年度生效，但與本集團無關。

- 香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次採納政府貸款」(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「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)「綜合財務報表、合營安排及於其他實體的權益的披露：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)「投資於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(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年度改進，若干香港財務報告準則之修訂本(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)
- 2012年度改進，香港財務報告準則第13號「公平值計量」之修訂本(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)
- 2013年度改進，香港財務報告準則第1號「首次採納」之修訂本(於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效)

2 會計政策及披露變動(續)

(ii) 提早採納新訂準則、修訂本及新詮釋，並容許提早採納

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(2011年經修訂)「投資實體」之修訂本(於2014年1月1日或以後開始之年度期間生效)。該等修訂本對香港財務報告準則第10號之綜合入賬規定提供一個例外情況，並規定投資實體按公平值計量特定附屬公司並於損益列賬，而非將該等附屬公司綜合入賬。該等修訂本亦載列有關投資實體之披露規定。由於本集團並無投資實體，故提早採納香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂本對本集團並無任何重大影響。
- 香港財務報告準則第14號「監管遞延賬目」之修訂本(於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效)說明監管遞延賬目結餘為不會根據其他準則確認為資產或負債，但符合資格根據香港財務報告準則第14號遞延處理之開支或收入金額，原因是費率監管機構現時或預期在訂定實體可就受費率規管之貨品或服務向客戶收取之價格時將該金額計算在內。由於本集團並非首次採納香港財務報告準則且並無任何監管遞延賬目，故提早採納香港財務報告準則第14號之修訂本對本集團並無任何重大影響。
- 香港會計準則第19號之修訂本(於2014年7月1日或以後開始之年度期間生效)與定額福利計劃有關。此有限範圍之修訂本適用於由僱員或第三方向定額福利計劃供款之情況。該修訂本區分了僅與當期服務相關之供款以及與超過一段期間服務相關之供款之情況。由於僱員或第三方並無向本集團之定額福利計劃作出供款，故提早採納香港會計準則第19號之修訂本對本集團並無任何重大影響。
- 香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列－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)。該等修訂本澄清在財務狀況表中抵銷金融工具之規定：
 - (i) 「現時已具有法律強制性執行抵銷權利」之含義；及
 - (ii) 若干總額結算系統或會被視為等同於淨額結算。

由於本集團已遵從此項有關抵銷之規定，故提早採納香港會計準則第32號(修訂本)對本集團並無任何重大影響。

2 會計政策及披露變動(續)

(ii) 提早採納新訂準則、修訂本及新詮釋，並容許提早採納(續)

- 香港會計準則第36號「有關非金融資產之可收回金額披露」之修訂本(於2014年1月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本刪除現金產生單位含有商譽或無明確使用年期之無形資產時，在並無減值之情況下，現金產生單位之可收回金額須予以披露之規定。該修訂本亦擴大適用於報告期內已確認或撥回減值虧損之個別資產(包括商譽)及現金產生單位之披露規定。提早採納香港會計準則第36號之修訂本導致就非金融資產減值須作出額外披露之規定。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量－衍生工具更替及對沖會計法之延續」(於2014年1月1日或以後開始之年度期間生效)。香港會計準則第39號(修訂本)規定，當更替衍生工具合約(已指定為對沖工具者)，以與符合特定條件之中央交易對手進行結算之情況下，免除已終止經營業務對沖會計處理。由於本集團並無訂立須由中央交易對手結算之任何對沖工具，故提早採納香港會計準則第39號(修訂本)對本集團並無任何重大影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號「徵費」(於2014年1月1日或以後開始之年度期間生效)，載列就一項徵費(非所得稅)之支付義務之會計法。該詮釋說明導致支付徵費之債務事件及何時將負債入賬。由於本集團現時毋須繳付重大徵稅，故提早採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號對本集團並無任何重大影響。
- 對香港財務報告準則2010至2012週期之年度改進(於2014年7月1日或以後開始之年度期間生效)，澄清若干準則之若干定義及披露規定。由於本集團已經遵守此等澄清，故提早採納對香港財務報告準則2010至2012週期之年度改進對本集團並無任何重大影響。
- 對香港財務報告準則2011至2013週期之年度改進(於2014年7月1日或以後開始之年度期間生效)，澄清若干準則之若干定義及披露規定。由於本集團已經遵守此等澄清，故提早採納香港財務報告準則2011至2013週期之年度改進對本集團並無任何重大影響。

(iii) 以下修訂本已頒佈，惟於2013年4月1日開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」(對沖會計法及香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第7號及香港會計準則第39號之修訂本)(尚未釐定生效日期)

3 綜合賬目

附屬公司指本集團對其具有控制權之所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權益，並有能力透過其對該實體之權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司乃於控制權轉移至本集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日起不再綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及交易之未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦會對銷。附屬公司報告之數額已於需要時作出調整，以確保符合本集團之會計政策。

4 本公司之財務報表

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18及19)及「現金及銀行結存」(附註20)。

(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收益及虧損，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－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

本集團推行多項離職計劃，包括定額供款及定額福利退休計劃。

定額供款計劃為本集團須向獨立實體支付固定供款之退休金計劃。倘基金之資產於本期間或過往期間並不足以支付所有與僱員服務有關之福利，則本集團概無任何法律或推定責任支付額外供款。定額福利計劃為並非定額供款計劃之退休金計劃。

一般而言，定額福利計劃釐定員工在退休時可收取的一定金額，通常視乎一個或多個因素例如年齡、服務年資和薪酬補償等而定。

在資產負債表內就有關定額福利退休金計劃而確認的負債，為定額福利責任於報告期末的現值減計劃資產的公平值。定額福利責任每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。定額福利責任的現值利用將用以支付福利的貨幣為單位計值且到期日與有關之退休負債的年期近似的高質素債券的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。在該等債券並無活躍市場之國家，乃採用政府債券之市場利率。

9 僱員福利(續)

(ii) 退休福利承擔(續)

根據經驗而調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損，在產生期間內於其他全面收入的權益中扣除或貸記。

過往服務成本即時於收入確認。

對於定額供款計劃，本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟以退回現金或可扣減日後付款金額為限。

(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。根據經驗而調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損，在產生期間內於其他全面收入的權益中扣除或貸記。過往服務成本即時於收入確認。

(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開支。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。

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2014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254,000港元(2013年：274,000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匯兌收益／虧損。

於2014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1,010,000港元(2013年：622,000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匯兌收益／虧損。

13 財務風險管理(續)

13.1 財務風險因素(續)

(ii) 信貸風險

信貸風險乃本集團管理。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2014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2014年3月31日，應收賬款總額中99.8%須於90天內支付(2013年：99.4%)。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18。

(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2014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536,243,000港元(2013年：539,789,000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及定期存款，有關詳情披露於附註20。本集團亦因其借貸而面臨利率變動之風險，有關詳情披露於附註23。本集團之借貸按浮息計息，令本集團面臨現金流量利率風險。由於管理層認為本集團之借貸相對短期及微不足道，本集團並無使用任何利率掉期以對沖其現金流量利率風險。由於任何合理利率變動將不會對本集團之業績構成重大變動，故並無呈列利率風險之敏感度分析。

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。

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。

於2014年3月31日，本集團有淨現金水平(總借貸低於現金及現金等值項目)。

本集團以槓桿比率為基準監察資本，與其他業內人士一致。槓桿比率以總借貸除以總權益計算得出。

於2014年及2013年3月31日之槓桿比率如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
總借貸(附註23)	80,000	—
總權益	2,325,129	1,975,474
槓桿比率	3.4%	—

13.3 公平值估值

下表按計量公平值之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於2014年3月31日按公平值列賬之金融工具。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債在交投活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

13 財務風險管理(續)

13.3 公平值估值(續)

於2014年3月31日

	第1層 港幣千元	第2層 港幣千元	第3層 港幣千元	總額 港幣千元
資產				
用於對沖之衍生工具				
—遠期外匯合約	—	167	—	167
總資產	—	167	—	167

負債

用於對沖之衍生工具				
—遠期外匯合約	—	168	—	168
總負債	—	168	—	168

於2013年3月31日

	第1層 港幣千元	第2層 港幣千元	第3層 港幣千元	總額 港幣千元
負債				
用於對沖之衍生工具				
—遠期外匯合約	—	656	—	656
總負債	—	656	—	656

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2014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虧損及資本津貼分別190,064,000港元及31,521,000港元確認遞延稅項資產49,658,000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開支撥備、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。倘所產生實際未來溢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。

(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2014年3月31日，上述資產並無出現任何重大減值虧損。

14 關鍵會計估計及判斷(續)

(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26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。



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2014年3月31日，本公司全部已發行股份之49.02%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2014年6月26日獲董事會批准刊發。

2 收益及營業額

會計政策

收益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、回扣以及撇銷本集團內部銷售後列賬。

幻燈片陳列租金收入根據相關協議內容按應計基準確認。

分租收入於租賃期內以直線法在收益表確認。

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。來自積分的收益於積分換領或到期時確認。確認的初始收益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2014年3月31日到期，故於2014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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
營業額		
零售及批發	8,756,105	7,669,798
其他收入		
幻燈片陳列租金收入	63,013	57,792
分租收入	39,923	—
	102,936	57,792
	8,859,041	7,727,590

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、應收款項及經營現金，惟不包括稅項。資本性開支包括添置物業、機器及設備。

綜合財務報表附註

3 分部資料(續)

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。

	截至2014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	7,122,090	365,820	1,268,195	8,756,105
分部業績	982,802	(67,761)	20,194	935,235
其他資料				
資本性開支	210,110	18,387	39,329	267,826
財務收入	9,584	363	2,815	12,762
財務成本	305	—	—	305
所得稅開支	174,767	—	15,961	190,728
折舊	112,431	36,494	39,055	187,980

	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

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2014年3月31日				
非流動資產	487,070	32,212	100,806	620,088
流動資產	1,966,361	204,958	441,614	2,612,933
遞延稅項資產				4,406
				3,237,427
於2013年3月31日				
非流動資產	387,282	65,115	105,529	557,926
流動資產	1,602,207	227,496	404,379	2,234,082
遞延稅項資產				5,233
				2,797,241

4 其他利潤－淨額

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
匯兌收益淨額	7,022	3,312

綜合財務報表附註

5 按性質分類之開支

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
出售存貨成本	4,634,892	4,081,225
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註6)	1,111,445	1,014,461
土地及樓宇之經營租賃租金		
— 最低租賃付款	886,113	711,146
— 或然租金	67,939	65,852
物業、機器及設備折舊(附註13)	187,980	172,638
廣告及推廣開支	180,548	140,423
樓宇管理費、地租及差餉	79,999	70,929
公用設施及電訊	66,070	60,133
滯銷存貨及損耗存貨撥備(附註17)	48,226	30,229
維修及保養	35,198	33,691
分租費用	46,676	—
物業、機器及設備減值及撇賬(附註13)	14,668	6,413
捐款	5,967	4,228
核數師酬金		
— 核數服務	3,480	3,323
— 非核數服務	870	1,052
其他	382,486	347,990
	7,752,557	6,743,733
組成如下：		
銷售成本	4,683,118	4,111,454
銷售及分銷成本	2,728,230	2,360,620
行政費用	341,209	271,659
	7,752,557	6,743,733

6 僱員福利開支(包括董事酬金)

會計政策第9號

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
董事袍金	1,624	1,460
基本薪金、獎金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	1,025,013	933,517
未動用年假撥備	6,776	4,319
退休福利成本(附註25(b))	54,749	47,237
以股份為基礎之付款	23,283	27,928
	1,111,445	1,014,461

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(2013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(2013年：8,000港元)。

年內應付本公司董事之酬金總額如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
董事袍金	1,624	1,460
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	1,249	984
退休福利成本	605	605
以股份為基礎之付款	12,722	21,892
	24,832	33,573

綜合財務報表附註

7 董事及高級管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至2014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(ii)	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍博士，銅紫荊星章	-	2,594	216	182	-	2,992
陸楷博士	-	3,180	795	223	12,722	16,920
非執行董事						
利蘊珍小姐	257	-	-	-	-	257
獨立非執行董事						
陳玉樹教授，PhD，銀紫荊星章，太平紳士	298	-	-	-	-	298
梁國輝博士，PhD，銅紫荊星章，太平紳士	274	-	-	-	-	274
譚惠珠小姐，大紫荊勳章，太平紳士	281	-	-	-	-	281
紀文鳳小姐，銀紫荊星章，太平紳士	257	-	-	-	-	257
陳偉成先生	257	-	-	-	-	257
	1,624	8,632	1,249	605	12,722	24,832

7 董事及高級管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

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
陸楷博士	-	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	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

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2014年及2013年3月31日止年度，並無根據已終止之2002年購股權計劃及2012年購股權計劃授予執行董事任何購股權。
- (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。

截至2014及2013年3月31日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至2014及2013年3月31日止年度，概無本公司董事放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

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(2013年：三位)董事。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位(2013年：兩位)人士年內之應付酬金如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,402	3,385
酌情發放之獎金	1,412	516
退休福利成本	537	456
以股份為基礎之付款	845	473
	6,196	4,830

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2014年	2013年
2,000,001港元－2,500,000港元	–	2
2,500,001港元－3,000,000港元	1	–
3,000,001港元－3,500,000港元	1	–
	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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	4,498	4,375
酌情發放之獎金	1,546	728
退休福利成本	607	525
以股份為基礎之付款	555	363
	7,206	5,991

一位(2013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	
	2014年	2013年
0港元－500,000港元	1	—
1,500,001港元－2,000,000港元	1	2
2,000,001港元－2,500,000港元	1	1
2,500,001港元－3,000,000港元	1	—
	4	3

8 財務收入及成本

會計政策

利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。

借貸成本於產生期間確認為開支，惟如該等成本乃直接因收購、興建或製造未完成資產而產生，則會撥作資本。

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
以下項目之財務收入：		
銀行存款之利息收入	10,182	5,513
其他	2,580	1,996
	12,762	7,509
須於一年內悉數償還之銀行借貸之財務成本	(305)	—
財務收入－淨額	12,457	7,509

9 所得稅開支

會計政策

年內稅項開支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。

本期稅項開支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%(2013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。

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
香港利得稅		
本年度	156,275	145,908
過往年度超額撥備	(280)	(63)
海外稅項		
本年度	34,593	26,498
過往年度撥備不足/(超額撥備)	672	(103)
暫時差異之產生及撥回相關之遞延稅項(附註16)	(532)	(3,196)
	190,728	169,044

9 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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
除所得稅前溢利	1,125,963	994,678
按稅率16.5%(2013年：16.5%)計算之稅項	185,784	164,122
其他國家不同稅率之影響	(6,418)	(3,194)
毋須繳納所得稅之收入	(12,762)	(2,367)
不可扣除所得稅之開支	4,850	1,117
撥回過往確認之遞延稅項	2,563	—
未有確認之稅務虧損	16,319	9,532
過往年度撥備不足／(超額撥備)	392	(166)
所得稅開支	190,728	169,044

實際稅率為16.9%(2013年：17.0%)。

10 年內溢利

計入本公司財務報表之年內溢利為888,113,000港元(2013年：921,870,000港元)。

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	935,235	825,634
年內已發行普通股之加權平均數(千股)	2,834,224	2,821,311

綜合財務報表附註

11 每股盈利(續)

- (b) 每股攤薄盈利乃在假設所有具攤薄潛力之普通股已轉換之情況下，經調整已發行普通股之加權平均數計算。本公司有一類具攤薄潛力之普通股：購股權。就購股權而言，有關計算乃按所有附於未行使購股權之認購權之金錢價值來計算可按公平值(以本公司股份之全年平均市場股價計算)購入之股份數目。以上述方法計算之股份數目乃與假設購股權獲行使而已發行之股份數目進行比較。

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	935,235	825,634
年內已發行普通股之加權平均數(千股)	2,834,224	2,821,311
調整購股權(千股)	12,453	9,219
就每股攤薄盈利之普通股之加權平均數(千股)	2,846,677	2,830,530

12 股息—本公司

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
已付中期股息—每股4.5港仙(2013年：2.5港仙)	127,852	70,673
已付特別股息—每股4.5港仙(2013年：4.5港仙)	127,852	127,211
擬派及宣派末期股息—每股9.0港仙(2013年：5.0港仙)	255,890	141,473
擬派及宣派特別股息—每股5.5港仙(2013年：9.0港仙)	156,377	254,652
	667,971	594,009

於2014年6月26日舉行之會議上，董事建議及宣派末期股息每股9.0港仙及特別股息每股5.5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2015年3月31日止年度列作可分派儲備之撥款。

13 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，其後成本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。

綜合財務報表附註

13 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)	(35,933)	(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
截至2014年3月31日止年度					
年初賬面淨值	51,154	208,377	77,492	6,172	343,195
匯兌差額	-	(613)	(1,140)	9	(1,744)
添置	95,530	118,516	50,675	3,105	267,826
出售	-	(779)	(414)	-	(1,193)
撤銷	-	(1,530)	(468)	-	(1,998)
折舊	(3,045)	(140,117)	(41,454)	(3,364)	(187,980)
減值虧損	-	(11,023)	(1,647)	-	(12,670)
年末賬面淨值	143,639	172,831	83,044	5,922	405,436
於2014年3月31日					
成本	181,494	591,259	242,322	22,805	1,037,880
累計折舊及減值	(37,855)	(418,428)	(159,278)	(16,883)	(632,444)
賬面淨值	143,639	172,831	83,044	5,922	405,436

- (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161,845,000港元(2013年:153,399,000港元)已計入銷售及分銷成本及26,135,000港元(2013年:19,239,000港元)已計入行政費用。
- (c) 截至2014年3月31日止年度,本集團評估其現金產生單位之可收回金額,並因此撇減若干現金產生單位之賬面值12,670,000港元(2013年:無)。本集團視其個別零售店舖為獨立可識別現金產生單位。已於銷售及分銷成本確認減值虧損12,670,000港元(2013年:無)。可收回金額之估計乃基於物業、機器及設備之現金產生單位賬面淨值以及未來經營現金流之現值。

14 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

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
非上市股份，按成本值	44,746	30,048
應收附屬公司款項(附註(b))	1,963,082	1,765,694
應收附屬公司之款項之減值撥備	(450,932)	(450,932)
	1,556,896	1,344,810

(a) 本公司之主要附屬公司詳情載列於綜合財務報表附註32。

(b) 應收附屬公司之款項為無抵押、免息及須按要求還款。該等款項被視為權益性質。

15 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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
租金及其他按金	209,100	205,724	-	-
預付款項	-	3,455	-	-
其他	5,552	5,552	750	750
	214,652	214,731	750	750

租金按金採用實際年利率0.63厘至1.22厘(2013年：年利率0.63厘至2.40厘)按攤銷成本列賬。於2014年3月31日，租金按金之賬面值與其公平值相若。

16 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%(2013年：16.5%)作全數撥備。

遞延稅項資產淨額之變動如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
年初	3,732	477
於收益表計入之遞延稅項(附註9)	532	3,196
匯兌差額	(151)	59
年末	4,113	3,732

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稅務虧損190,064,000港元(2013年：153,931,000港元)及資本津貼31,521,000港元(2013年：無)確認遞延稅項資產49,658,000港元(2013年：35,833,000港元)。其中169,722,000港元(2013年：135,229,000港元)及7,282,000港元(2013年：14,471,000港元)之稅務虧損將由2014年3月31日起計一年至五年以及五至十年內屆滿。其餘稅務虧損並無屆滿期限。

16 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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
遞延稅項資產	4,406	5,233
遞延稅項負債	(293)	(1,501)
	4,113	3,732

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		稅項虧損		總額	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
年初	3,305	3,594	5,248	3,661	-	-	8,553	7,255
於收益表(扣除)/計入	(2,044)	(327)	208	1,594	207	-	(1,629)	1,267
匯兌差額	(45)	38	(250)	(7)	-	-	(295)	31
年末	1,216	3,305	5,206	5,248	207	-	6,629	8,553

遞延稅項負債	加速稅項折舊	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
年初	4,821	6,778
於收益表計入	(2,161)	(1,929)
匯兌差額	(144)	(28)
年末	2,516	4,821

17 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。

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
採購以供轉售之貨品	1,373,213	1,234,976

已確認為開支並列入銷售成本之存貨成本為4,634,892,000港元(2013年：4,081,225,000港元)。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗存貨作出48,226,000港元(2013年：30,229,000港元)撥備。有關款項列入綜合收益表之銷售成本內。

18 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。

18 應收賬款(續)

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
應收賬款	52,518	93,270
減：應收賬款之減值虧損撥備	(400)	(302)
應收賬款－淨額	52,118	92,968

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
一個月內	49,507	83,242
一至三個月	2,485	9,214
超過三個月	126	512
	52,118	92,968

於2014年3月31日，為數1,991,000港元(2013年：2,084,000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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
一至三個月	1,865	1,775
超過三個月	126	309
	1,991	2,084

應收賬款之列值貨幣如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
港幣	19,935	56,633
台幣	14,451	15,142
人民幣	12,932	13,165
其他	4,800	8,028
	52,118	92,968

綜合財務報表附註

18 應收賬款(續)

本集團應收賬款減值撥備之變動如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
於4月1日	302	302
減值虧損撥備	214	—
年內撇銷之不可收回應收款項	(120)	—
匯兌差額	4	—
於3月31日	400	302

於本年度，本集團就應收賬款作出減值虧損撥備214,000港元(2013年：無)。該撥備已計入銷售及分銷成本。

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。

19 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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
租金及其他按金	80,905	75,539	—	—
預付款項	75,593	31,735	271	255
遠期外匯合約(附註24)	167	—	—	—
其他應收款項及預先付款	41,597	46,809	2,069	265
	198,262	154,083	2,340	520

其他應收款項及按金之賬面值與其公平值相若。

20 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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
定期存款	570,560	209,092	345,779	74,000
銀行及手頭現金	316,495	245,043	2,988	6,819
短期銀行存款	102,285	297,920	–	175,000
現金及現金等值項目	418,780	542,963	2,988	181,819
總額	989,340	752,055	348,767	255,819

現金及銀行結存之列值貨幣如下：

	本集團		本公司	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
港幣	430,808	431,287	200,846	255,444
人民幣	373,640	119,862	147,546	–
馬來西亞馬幣	75,209	80,727	–	–
新加坡元	34,218	23,846	–	–
台幣	29,860	27,419	–	–
歐元	11,057	21,261	–	–
美元	10,516	20,489	375	375
其他	24,032	27,164	–	–
	989,340	752,055	348,767	255,819

三個月後到期定期存款之年末實際年利率為2.83厘(2013年：1.52厘)。該等存款平均於8個月(2013年：6個月)到期。

短期銀行存款之年末實際年利率為2.23厘(2013年：1.60厘)。該等存款平均於1個月(2013年：2.5個月)到期。

如上述，於2014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27,064,000港元(2013年：35,368,000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。

綜合財務報表附註

21 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以內(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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
一個月內	278,721	261,673
一至三個月	88,361	118,078
超過三個月	24,492	31,480
	391,574	411,231

應付賬款之賬面值與其公平值相若。

應付賬款之列值貨幣如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
港幣	206,414	195,370
美元	40,685	48,902
歐元	36,451	48,686
人民幣	37,066	45,064
台幣	27,444	31,509
瑞士法郎	15,432	11,557
馬來西亞馬幣	14,081	12,305
新加坡元	9,606	9,221
其他	4,395	8,617
	391,574	411,231

22 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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
應計員工成本	107,974	142,035	—	—
應計租金相關開支	52,750	45,368	—	—
應計廣告及推廣開支	26,767	28,457	—	—
客戶按金及暫收款項	25,759	11,515	—	—
增值稅及其他應付稅項	17,026	15,657	—	—
遠期外匯合約(附註24)	168	656	—	—
其他應付款項及應計費用	71,372	73,567	1,419	6,161
	301,816	317,255	1,419	6,161

23 借貸

會計政策

借貸初步以公平值(扣除所產生交易成本)確認。借貸其後以攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間之差額，乃以實際利息法於借貸期間在收益表確認。

在貸款將很有可能部分或全部提取之情況，所設立貸款融資支付之費用應確認為貸款交易成本。在此情況，該費用將遞延至提取貸款時發生。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取之情況，該費用撥充資本作為流動資金服務之預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非本集團有權無條件將債項延長至報告期末後最少12個月後清償，否則借貸歸類為流動負債。

綜合財務報表附註

23 借貸(續)

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
須於一年內償還之銀行借貸	80,000	—

以港元計值之銀行借貸之賬面值與其公平值相若。

銀行借貸之加權平均年利率為1.0厘(2013年：無)。

於2014年3月31日，本公司一間附屬公司之短期銀行借貸由本公司作出之公司擔保所抵押。

24 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外匯合約作為現金流量對沖，以對沖本集團以歐元、瑞士法郎及日圓計值之採購之風險。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。

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－淨額」內確認。

24 遠期外匯合約(續)

會計政策

(a) 現金流量對沖(續)

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－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。

	2014年		2013年	
	流動資產 港幣千元	流動負債 港幣千元	流動資產 港幣千元	流動負債 港幣千元
遠期外匯合約－現金流量對沖	167	168	—	656

未平倉遠期外匯合約將於一年內到期，故分類為流動資產／流動負債。

於2014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37,800,000港元(2013年：18,273,000港元)。該等對沖與以歐元、瑞士法郎及日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2014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2014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。

綜合財務報表附註

25 退休福利承擔

會計政策第9號

(a) 退休福利承擔

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
退休福利承擔：		
— 一定額福利計劃(附註25(b)(ii))	(162)	(382)
— 長期服務金(附註25(b)(iii))	5,887	4,231
	5,725	3,849

(b) 退休福利成本

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
在收益表扣除之退休福利成本：		
退休福利成本(附註6)		
— 一定額供款計劃(附註25(b)(i))	53,384	46,422
— 一定額福利計劃(附註25(b)(ii))	154	(30)
	53,538	46,392
— 長期服務金(附註25(b)(iii))	1,211	845
	54,749	47,237
在其他全面收入扣除之退休福利成本：		
— 一定額福利計劃(附註25(b)(ii))	143	—
— 長期服務金(附註25(b)(iii))	743	—
	886	—

25 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本(續)

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。

本集團於中國內地之僱員為中國內地各地方政府經營的國家管理退休福利計劃之成員。本集團須按特定薪金成本百分比向計劃供款，作為福利計劃之資金。本集團就該等計劃之唯一責任為作出指定供款。

本集團亦分別於新加坡及馬來西亞參與離職福利計劃及僱員公積金。本集團向另一實體供款，並將不會有法律或推定責任支付進一步金額。

- (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2014年3月31日由合資格精算師Towers Watson Hong Kong Limited 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。

綜合財務報表附註

25 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本(續)

附註：(續)

於綜合財務狀況表確認之款項按以下方式釐定：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
注資承擔現值	2,701	2,809
計劃資產之公平值	(2,863)	(3,191)
財務狀況表內之淨資產(附註25(a))	(162)	(382)

本年度之定額福利計劃變動如下：

	計劃資產 之公平值 港幣千元	注資承擔 現值 港幣千元	總額 港幣千元
於2013年4月1日	(3,191)	2,809	(382)
現有服務成本	–	158	158
利息(收入)/開支	(34)	30	(4)
於收益表(計入)/扣除之退休福利成本 重新計量：	(34)	188	154
精算虧損—經驗	–	871	871
精算收益—財務假設	–	(426)	(426)
精算收益—人口假設	–	(299)	(299)
計劃資產回報高於折讓率	(3)	–	(3)
於其他全面收入(計入)/扣除之退休福利 成本	(3)	146	143
僱主供款	(98)	–	(98)
減：自計劃資產支付之福利	288	(288)	–
匯兌差額	174	(153)	21
於2014年3月31日	(2,864)	2,702	(162)

25 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本(續)

附註：(續)

	計劃資產 之公平值 港幣千元	注資承擔 現值 港幣千元	總額 港幣千元
於2012年4月1日	(3,024)	2,772	(252)
現有服務成本	–	32	32
利息(收入)／開支	(126)	64	(62)
於收益表(計入)／扣除之退休福利成本	(126)	96	(30)
僱主供款	(94)	–	(94)
減：自計劃資產支付之福利	94	(94)	–
匯兌差額	(41)	35	(6)
於2013年3月31日	(3,191)	2,809	(382)

所採用主要精算假設如下：

	2014年 %	2013年 %
折讓率	2.1	1.1
未來薪酬之預期增加比率	3.0	0–3.0

定額福利計劃承擔主要精算假設之敏感性分析如下：

假設	對定額福利 採納比率變動 計劃承擔之影響	
折讓率	+0.25%	-3.2%
	-0.25%	+3.4%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+3.3%
	-0.25%	-3.2%

綜合財務報表附註

25 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本(續)

附註：(續)

- (iii) 本集團之長期服務金之撥備乃根據合資格精算師Towers Watson Hong Kong Limited以預計單位貸記法所編製於2014年3月31日之精算估值釐定。

本年度之長期服務金變動如下：

	注資承擔現值	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
於4月1日	4,231	3,505
現有服務成本	1,166	800
計劃資產之利息收入	45	45
於收益表扣除之退休福利成本	1,211	845
重新計量：		
精算虧損－經驗	1,051	324
精算收益－財務假設	(308)	(315)
精算收益－人口假設	—	(9)
於其他全面收入扣除之退休福利成本	743	—
僱主直接支付之福利	(298)	(119)
於3月31日	5,887	4,231

所採用主要精算假設如下：

	2014年 %	2013年 %
折讓率	2.1	0.8
未來薪酬之預期增加比率	4.5	4.5 – 5.0

長期服務金主要精算假設之敏感性分析如下：

假設	對定額福利 採納比率變動 計劃承擔之影響	
折讓率	+0.25%	-2.1%
	-0.25%	+2.2%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+6.3%
	-0.25%	-6.7%

26 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2013年及2014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2012年4月1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
按行使購股權而發行之股份	(a)	16,148,124	1,615
於2014年3月31日		2,843,059,520	284,306

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16,148,124股(2013年：12,242,666股)股份予本公司一位董事及若干僱員。該等發行所得款項合共47,152,000港元(2013年：13,344,000港元)，其中45,537,000港元(2013年：12,120,000港元)為股份溢價。

綜合財務報表附註

26 股本(續)

(b) 購股權

本公司所有尚未行使之購股權乃根據以下授出：

- (i) 已終止之2002年購股權計劃；及
- (ii) 2012年購股權計劃。

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	
	2014年	2013年
年初	51,440,112	57,336,778
授出	9,088,000	7,567,000
行使	(16,148,124)	(12,242,666)
失效	(1,367,000)	(1,221,000)
年末	43,012,988	51,440,112

於2014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 (港元)	於3月31日之 購股權數目	
		2014年	2013年
2002年購股權計劃			
2013年10月29日	0.84	–	1,384,124
2019年3月1日	1.095	–	5,000,000
2020年9月29日	3.16	906,000	4,720,000
2021年6月16日	4.95	4,626,000	4,980,000
2022年2月28日	4.77	22,145,988	28,145,988
2022年6月28日	4.85	6,703,000	7,210,000
2012年購股權計劃			
2023年6月20日	8.07	8,632,000	–
		43,012,988	51,440,112

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2.18港元(2013年：1.48港元)。輸入該模式的重大數據為：於授出日期的股價為7.44港元、行使價為8.07港元(2013年：4.85港元)、波動幅度為46.0%(2013年：46.0%)、派息率為4.0%(2013年：4.0%)、購股權的預計年期為約6年(2013年：6年)及每年零風險利率為1.3%(2013：0.5%)。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。

27 儲備

(a) 本集團

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份為 基礎之僱員		匯兌儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
			薪酬儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元			
於2013年4月1日	607,105	11,783	39,842	(591)	20,453	1,014,191	1,692,783
年內溢利	-	-	-	-	-	935,235	935,235
其他全面虧損							
退休福利承擔之精算虧損	-	-	-	-	-	(886)	(886)
現金流量對沖，已扣除稅項	-	-	-	593	-	-	593
外地附屬公司在匯兌儲備 之匯兌差額	-	-	-	-	(8,770)	-	(8,770)
於截至2014年3月31日止年度							
全面收入總額	-	-	-	593	(8,770)	934,349	926,172
僱員購股權計劃：							
僱員服務價值	-	-	23,283	-	-	-	23,283
行使購股權而發行股份之 所收款項(附註26(a))	45,537	-	-	-	-	-	45,537
行使購股權而轉撥儲備	13,326	-	(13,326)	-	-	-	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	5,241	5,241
2012/2013年度已付末期及 特別股息	-	-	-	-	-	(396,489)	(396,489)
2013/2014年度已付中期股息	-	-	-	-	-	(127,852)	(127,852)
2013/2014年度已付特別股息	-	-	-	-	-	(127,852)	(127,852)
	58,863	-	9,957	-	-	(646,952)	(578,132)
於2014年3月31日	665,968	11,783	49,799	2	11,683	1,301,588	2,040,823

綜合財務報表附註

27 儲備(續)

(a) 本集團(續)

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份為 基礎之僱員 薪酬儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元	匯兌儲備 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	-	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，已扣除稅項	-	-	-	(591)	-	-	(591)
外地附屬公司在匯兌儲備 之匯兌差額	-	-	-	-	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26(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

27 儲備(續)

(b) 本公司

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份為 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2013年4月1日	607,105	11,783	39,842	654,317	1,313,047
年內溢利	—	—	—	888,113	888,113
僱員購股權計劃：					
僱員服務價值	—	—	23,283	—	23,283
行使購股權而發行股份之 所收款項(附註26(a))	45,537	—	—	—	45,537
行使購股權而轉撥儲備	13,326	—	(13,326)	—	—
沒收未領取股息	—	—	—	5,241	5,241
2012/2013年度已付末期及 特別股息	—	—	—	(396,489)	(396,489)
2013/2014年度已付中期股息	—	—	—	(127,852)	(127,852)
2013/2014年度已付特別股息	—	—	—	(127,852)	(127,852)
	58,863	—	9,957	(646,952)	(578,132)
於2014年3月31日	665,968	11,783	49,799	895,478	1,623,028

	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26(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

綜合財務報表附註

28 綜合現金流量表

經營業務產生之現金

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
年內溢利	935,235	825,634
就下列項目調整：		
— 所得稅開支	190,728	169,044
— 物業、機器及設備折舊	187,980	172,638
— 物業、機器及設備減值及撇賬	14,668	6,413
— 出售物業、機器及設備之收益	(2,726)	(744)
— 以股份為基礎之付款	23,283	27,928
— 財務收入	(12,762)	(7,509)
— 財務成本	305	—
營運資金變動	1,336,711	1,193,404
— 存貨	(138,237)	(43,917)
— 應收賬款	40,850	(22,491)
— 其他應收款項、按金及預付款項	(38,992)	(97,264)
— 應付賬款	(19,657)	(39,455)
— 其他應付款項及應計費用	8,910	32,079
— 退休福利承擔	1,876	596
經營業務產生之現金	1,191,461	1,022,952

於綜合現金流量表內，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
賬面淨值(附註13)	1,193	2,282
— 出售物業、機器及設備之收益	2,726	744
出售物業、機器及設備所得款項	3,919	3,026

29 承擔

(a) 購買物業、機器及設備之資本承擔

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
已簽約但未撥備	18,202	23,453
已批准但未簽約	160,951	206,276
	179,153	229,729

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。

本公司並無任何重大資本承擔。

(b) 經營租賃承擔

於2014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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	887,765	859,506
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,018,694	1,131,939
五年後	7,756	6,490
	1,914,215	1,997,935

(c) 經營租賃應收租金

於2014年3月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃下的未來最低可收取租賃款項總額如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	49,933	—
第二年至第五年(包括首尾兩年)	83,770	—
	133,703	—

30 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) 租金收入

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
收取執行董事之租金收入	81	—

租金收入經訂約雙方共同協定。

(b) 貨品採購

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
向高級管理層相關之實體採購貨品	428	366
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。

30 關連人士交易(續)

(c) 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：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	42,957	35,851
退休福利成本	2,209	1,914
以股份為基礎之付款	15,859	23,876
	61,025	61,641

31 報告期間後的事項

於2014年4月11日，本公司採納股份獎勵計劃(「該計劃」)，本集團任何僱員有權均參與該計劃。根據該計劃，董事會可全權酌情決定甄選任何合資格僱員，並無償向彼等授出已發行股份。獨立受託人將購入股份(費用由本集團承擔)並將其作為信託基金的一部分持有，以根據該計劃授出獎勵。獎勵股份將根據董事會釐定的授出條款歸屬。根據該計劃授出的股份總數將以本公司已發行股本之5%為限，而根據該計劃可能授予單一經甄選僱員的最高股份數目不得超過不時的已發行股份總數之1%。該計劃的有效期及生效期自採納日期起計為15年，或直至董事會釐定之提前終止日期。自採納該計劃起，根據該計劃，獨立受託人概無購入股份及本公司概無獲授股份。

綜合財務報表附註

32 主要附屬公司

於2014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
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%
Léa 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%

32 主要附屬公司(續)

於2014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
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. Ltd.	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%
莎莎發展有限公司	香港， 有限公司	持有物業	普通股100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%
莎莎國際股份有限公司(以 往公司名稱為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%
莎莎美麗人生慈善基金 有限公司	香港， 有限公司	慈善活動	— 有限擔保	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%

綜合財務報表附註

32 主要附屬公司(續)

於2014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%
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%
Soo Beauté 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%
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：

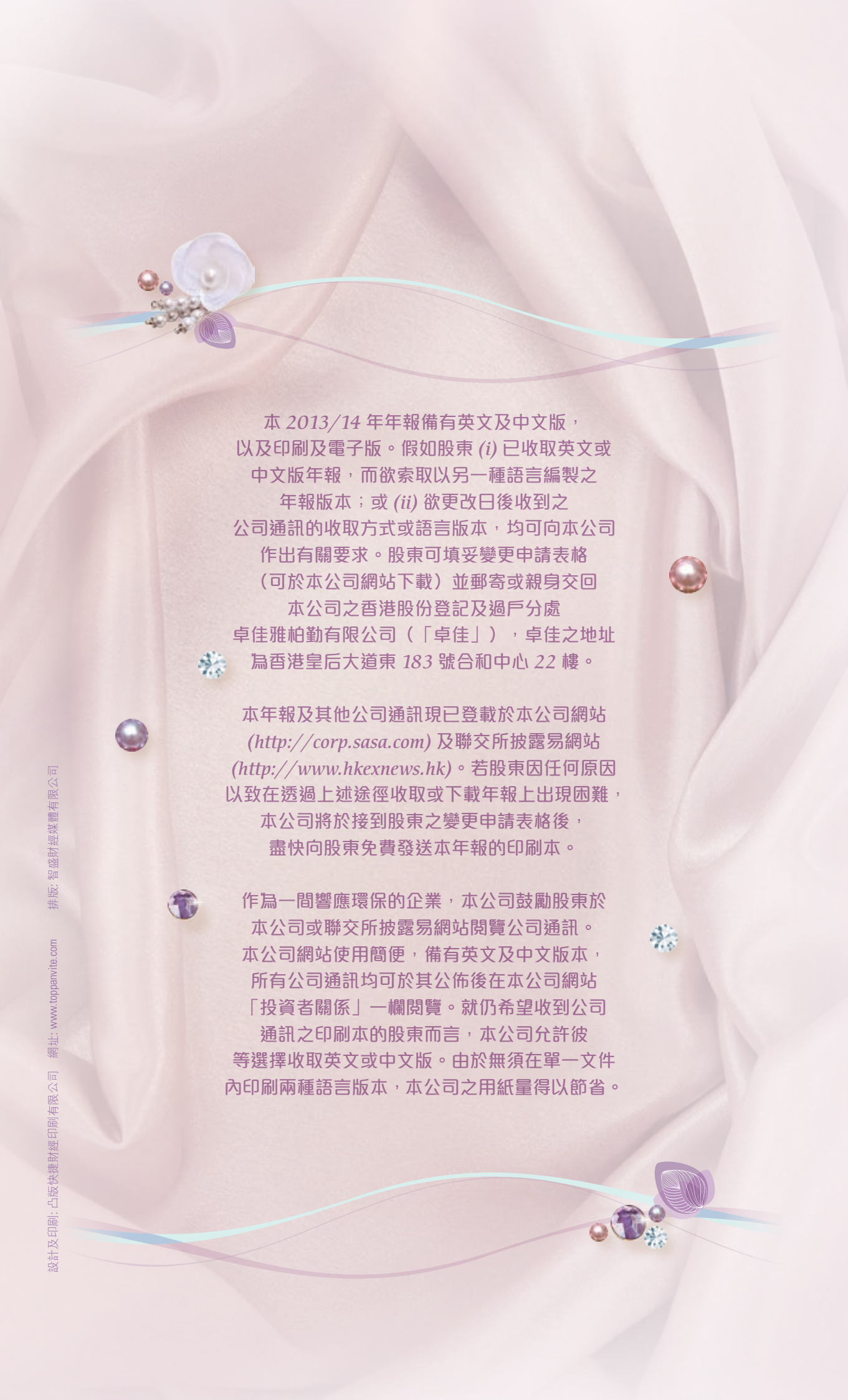
- (1) 明貴貿易(上海)有限公司為外商獨資企業，經營期為30年至2038年12月4日為止。於2014年3月31日，其繳足股本為10,000,000港元。
- (2) 莎莎化粧品(中國)有限公司為外商獨資企業，經營期為30年至2035年2月5日為止。於2014年3月31日，其繳足股本為195,000,000港元。

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 2013/14 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 183 號合和中心 22 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)

