



SoiSoi

making life beautiful

2014/15 年報

SA SA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

莎莎國際控股有限公司





P!NK

莎莎企業形象美麗革新 國際化品牌領導業界

女性愛自己，追求時尚美麗，注重自己的形象，是永遠不變的主題。

粉紅，不僅是一種亮麗的色彩，更是一種女性美麗的生活態度，

代表女性的嫵媚、惹人喜愛的一面。

而莎莎一貫以粉紅暖色為主題色彩，

照耀每一位女性，令她們變得美豔動人。

為了進一步鞏固莎莎於業界的領導地位，

公司將推出全方位的品牌形象大革新，

以國際化及富有時代感的全新形象展示給各位顧客！

Making Life Beautiful，全新形象由粉紅開始……

making
life

REPORTS
FINANCIAL
STATEMENTS
COMMENTS

目錄

4	公司簡介
7	公司資料
8	十年財務資料摘要
11	亞洲零售網絡
14	獎項及榮譽
26	大事年表
30	主席獻辭
36	管理層討論及分析
48	財務概況
50	董事及高級管理人員資料
58	環境、社會及管治報告
98	投資者關係報告
111	企業管治報告
136	企業風險管理報告



beautiful

143	董事會報告
159	獨立核數師報告
161	綜合收益表
162	綜合全面收入表
163	綜合財務狀況表
165	財務狀況表
166	綜合現金流量表
167	綜合權益變動表
168	重要會計政策
180	關鍵會計估計及判斷
181	綜合財務報表附註
225	詞彙

公司簡介



莎

莎莎國際控股有限公司為亞洲區內踞領導地位的化粧品零售集團。根據「Retail Asia」雜誌及國際調研公司 Euromonitor 於2014年之「亞太區首500家零售商」排名，莎莎現為亞洲領先的化粧品連鎖店，亦為香港十大零售集團之一。集團於1997年於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：178)，現時業務遍及香港及澳門、中國內地、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具領導地位的化粧品零售集團。集團的四大使命是：為顧客提供優質多元化美容方案；與員工共享努力成果；與供應商建立長遠合作伙伴關係；及堅持良好企業公民原則。

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

零售業務－莎莎之策略定位為一站式化粧品專門店，並以「美」為業務重心。為迎合市場需要，集團搜羅全球逾600個國際美容品牌的優質產品，包括從護膚品、香水、化粧品、身體及頭髮護理產品到保健食品等，產品種類一應俱全，售價涵蓋大眾化市場以至高檔市場，為顧客提供選擇，使產品組合能夠滿足高度多元化的顧客層。集團透過優化產品組合、頻密推出新產品及擴大產品種類及概念，以提升競爭力。集團的亞洲區零售網絡超過280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專門店及三個「瑞士葆麗美」Suisse Programme專櫃，全部由集團全資擁有及直接經營。集團電子商貿平台sasa.com為全球逾100個國家的顧客提供全日24小時網上零售服務，及豐富的產品和集團資訊。

品牌管理業務－除銷售專有品牌產品外，集團亦為多個國際化粧品品牌擔任亞洲區獨家代理商。自2002年10月起，莎莎獲國際知名化粧品品牌「伊莉莎伯雅頓」Elizabeth Arden委任為港澳區獨家代理。集團現獨家代理逾100個主要化粧品品牌，所提供服務包括建立品牌形象、推廣及銷售事宜。此項業務佔莎莎總零售營業額43.3%。

公司簡介

• 競爭優勢 •

一站式化粧品專門店的獨特定位，品牌家傳戶曉

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

產品選擇豐富，切合不同顧客需要

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

個人化的跨品牌美容建議

莎莎入職的銷售員工，必須接受約250小時的培訓(包括產品知識、皮膚分析、化粧品技巧、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，向顧客提供貼身的美容建議，維持專業的服務水平，並提出個人化的美容服務和跨品牌建議，亦會為顧客提供正確使用產品的資訊以迎合他們各種細緻需求。

非凡的購物體驗

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



公司簡介

• 獨家品牌 •



HALLOWEEN



sasaTinnie



COLOR COMBOS



SKIN79

ARMAND BASI

NATIO
NATURAL AUSTRALIAN BEAUTY

AZZARO

CREMORLAB
A NEW CLASSIC IN HYDRATION

ICEBERG



banila co.

CYBER COLORS

Nicole
by O.P.T

SkinPeptoxyl

BCBGMAXAZRIA

DAVID
BECKHAM

NUXE

SOMANG COSMETICS

Beautytronic

Deigual®

John
GallianoORCHID
From Paradise

soo Beauté

JUSTIN BIEBER
FRAGRANCESPARFUMS GRÈS
PARISBERGMAN
BEAUTY CARE

Dr.G

with
Love
Paris AllureSWISS
BALANCE

BEYOND

Dr.Jart+

La Colline
Paris, Kinoshita, Korea, SingaporeSPIRITED
PERRY ELLIS

SWISS Rituel

b.liv
by colnique

DSQUARED2

La Estephe®
SWITZERLAND

POLICE

TALIKA

Blumarine



Powellato

Taylor Swift

BRITNEY SPEARS™



LALIQUE

PORSCHE DESIGN

TOUS



Ferrari

LA PERLA

PUPA

TRANSVITAL

Cabotine

GIANFRANCO
FERRE

MANDARINA DUCK

reskin
REFRESH YOUR SKIN

TRUSSARDI

CAUDALÍE

LES PARFUMS
S. Frederic Del

VICTORINOX

CEUTICAL PLUS

GUESS

Masaki
PARIS

Sebastien Ferragamo

zippo
FRAGRANCES

公司資料

董事會成員

執行董事

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士(主席及行政總裁)
郭羅桂珍博士，銅紫荊星章(副主席)
陸楷博士(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，銅紫荊星章，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，金紫荊星章，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

麥心韻小姐

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

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



十年財務資料摘要

• 綜合收益表 •

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元	2011年 港幣千元	(附註1) 經重列 2010年 港幣千元	(附註1) 經重列 2009年 港幣千元	(附註1) 經重列 2008年 港幣千元	(附註1) 經重列 2007年 港幣千元	(附註1) 經重列 2006年 港幣千元
營業額										
- 持續經營業務	8,992,837	8,756,105	7,669,798	6,405,121	4,901,364	4,111,345	3,608,990	3,221,429	2,676,816	2,425,314
- 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	231,658	212,421	195,272
	8,992,837	8,756,105	7,669,798	6,405,121	4,901,364	4,111,345	3,608,990	3,453,087	2,889,237	2,620,586
毛利										
- 持續經營業務	4,039,247	4,072,987	3,558,344	2,896,681	2,211,880	1,814,864	1,576,866	1,389,480	1,138,413	966,614
- 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	146,277	133,735	120,167
	4,039,247	4,072,987	3,558,344	2,896,681	2,211,880	1,814,864	1,576,866	1,535,757	1,272,148	1,086,781
毛利率										
- 持續經營業務	44.9%	46.5%	46.4%	45.2%	45.1%	44.1%	43.7%	43.1%	42.5%	39.9%
- 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	63.1%	63.0%	61.5%
	44.9%	46.5%	46.4%	45.2%	45.1%	44.1%	43.7%	44.5%	44.0%	41.5%
經營溢利										
- 持續經營業務	991,788	1,113,506	987,169	828,374	608,267	459,324	370,907	323,525	248,051	215,797
- 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	3,962	(186)	(10,569)
	991,788	1,113,506	987,169	828,374	608,267	459,324	370,907	327,487	247,865	205,228
年內溢利										
- 持續經營業務	838,811	935,235	825,634	689,709	509,270	381,887	316,743	277,045	221,104	193,743
- 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	71,960	1,266	(8,436)
	838,811	935,235	825,634	689,709	509,270	381,887	316,743	349,005	222,370	185,307
純利率										
- 持續經營業務	9.3%	10.7%	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%	8.8%	8.6%	8.3%	8.0%
- 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	31.1%	0.6%	-4.3%
	9.3%	10.7%	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%	8.8%	10.1%	7.7%	7.1%

• 綜合財務狀況表 •

總資產	3,390,073	3,237,427	2,797,241	2,466,500	1,876,511	1,569,485	1,408,912	1,436,062	1,414,726	1,367,769
總負債	(915,565)	(912,298)	(821,767)	(835,676)	(523,818)	(384,711)	(291,856)	(333,967)	(471,193)	(457,813)
淨資產	2,474,508	2,325,129	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774	1,117,056	1,102,095	943,533	909,956
權益										
股本	284,468	284,306	282,691	281,467	280,253	139,131	138,125	137,894	136,862	134,711
儲備	2,190,040	2,040,823	1,692,783	1,349,357	1,072,440	1,045,643	978,931	964,201	806,671	775,245
權益總額	2,474,508	2,325,129	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774	1,117,056	1,102,095	943,533	909,956

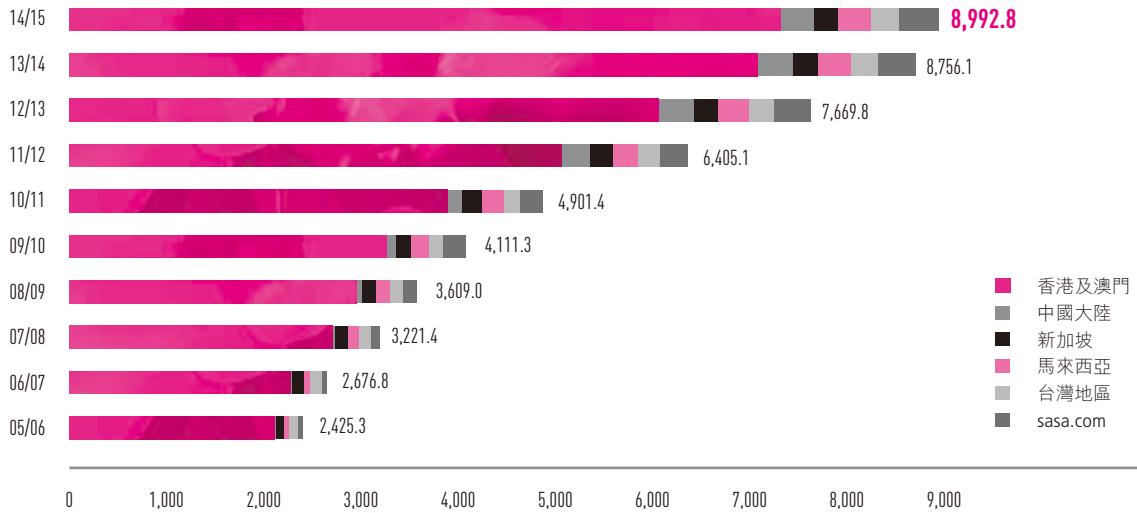
• 綜合現金流量表 •

經營業務產生之現金淨額	1,069,606	1,021,080	846,245	639,477	443,103	414,655	334,498	328,320	234,262	226,264
-------------	-----------	-----------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

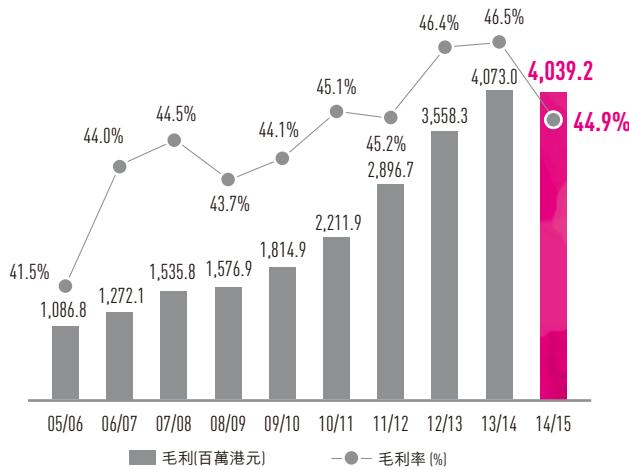
十年財務資料摘要

營業額
(零售及批發業務)

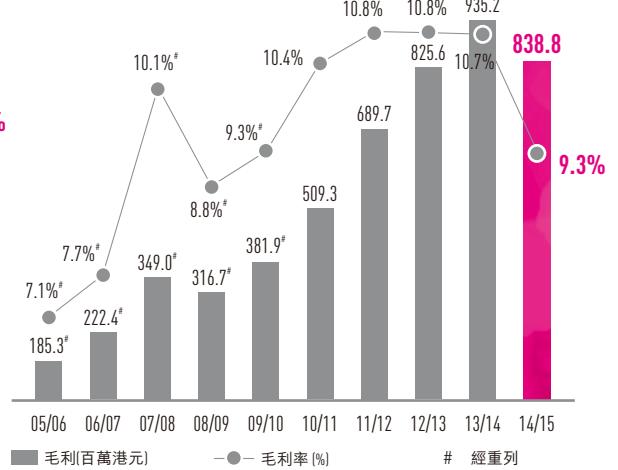
(百萬港元)

年均複合增長率[△]: **15.5%**毛利及毛利率
(零售及批發業務)

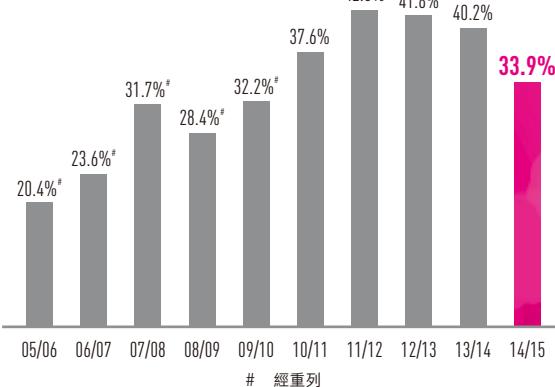
(%)

溢利及純利率
(零售及批發業務)

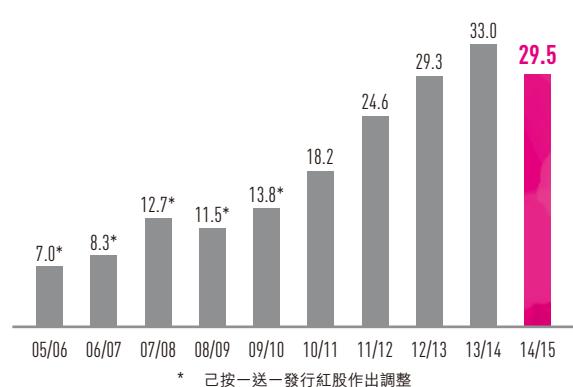
(%)

股本回報
(零售及批發業務)

(%)

每股基本盈利
(零售及批發業務)

(港仙)



* 已按一送一發行紅股作出調整

十年財務資料摘要

• 股份資料及主要比率 •

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元	2011年 港幣千元	(附註1) 經重列 2010年 港幣千元	(附註1) 經重列 2009年 港幣千元	(附註1) 經重列 2008年 港幣千元	(附註1) 經重列 2007年 港幣千元	(附註1) 經重列 2006年 港幣千元
每股基本盈利(港仙)(附註2)										
- 持續經營業務	29.5	33.0	29.3	24.6	18.2	13.8	11.5	10.1	8.2	7.3
- 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	2.6	0.1	(0.3)
	29.5	33.0	29.3	24.6	18.2	13.8	11.5	12.7	8.3	7.0
每股攤薄盈利(港仙)(附註2)										
- 持續經營業務	29.5	32.9	29.2	24.4	18.1	13.7	11.5	10.1	8.1	7.2
- 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	2.6	0.1	(0.3)
	29.5	32.9	29.2	24.4	18.1	13.7	11.5	12.7	8.2	6.9
股本回報	33.9%	40.2%	41.8%	42.3%	37.6%	32.2%	28.4%	31.7%	23.6%	20.4%
每股股息(港仙)(附註2)										
基本	14.0	13.5	7.5	5.5	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
特別	9.5	10.0	13.5	12.0	10.0	10.0	7.5	6.5	4.5	4.5
合共	23.5	23.5	21.0	17.5	14.0	14.0	11.5	10.5	8.5	8.5
派息比率	79.7%	71.4%	71.9%	71.4%	77.1%	102.0%	100.3%	83.0%	104.5%	123.6%
於3月31日股息率(附註2)	6.2%	3.8%	2.8%	3.9%	3.5%	4.6%	9.5%	7.2%	7.4%	6.1%
於3月31日的收市價(附註2)	3.79	6.22	7.51	4.50	3.97	3.03	1.21	1.45	1.15	1.40
市盈率(倍)	12.8	18.8	25.7	18.3	21.8	22.0	10.5	11.4	13.8	19.9
股東權益每股賬面值(港元) (附註2)	0.87	0.82	0.70	0.58	0.48	0.43	0.40	0.40	0.34	0.34
流動比率(倍)	3.31	3.05	2.82	2.47	3.09	3.57	4.31	3.76	2.64	2.61
槓桿比率	-	3.4%	-	-	-	-	-	-	-	-

• 營運資料 •

零售店舖之數目	287	280	260	249	205	173	150	124	104	83
- 多品牌「莎莎」店舖	281	271	249	227	181	150	125	110	96	81
- 單一品牌店舖/專櫃	6	9	11	22	24	23	25	14	8	2
總零售面積(以平方呎 千位計算)(附註3)	628,000	648,000	572,000	513,000	367,000	298,000	245,000	226,000	206,000	182,000
存貨週期(日)	102	107	110	124	109	90	84	94	90	89
員工人數(以百位計算)	5,000	5,000	4,800	4,300	3,500	2,800	2,600	2,300	2,000	1,900

附註：

- 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份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。
- 2006年至2010年的數據已按一送一發行紅股作出調整。
- 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米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米銷售額的趨勢。

亞洲零售網絡

287 個銷售點 *

• 集團亞洲零售網絡 •

於2015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	107	3
中國大陸	62	3
新加坡	21	—
馬來西亞	59	—
台灣地區	32	—
總數	281	6

• 中國大陸 •

62間「莎莎」店舖
三個單一品牌專櫃

• 香港及澳門 •

107間「莎莎」店舖
三個單一品牌專門店

• 台灣地區 •

32間「莎莎」店舖

• 馬來西亞 •

59間「莎莎」店舖

• 新加坡 •

21間「莎莎」店舖

*於2015年3月31日



“ True beauty is

TIMELESS”

— Marilyn Monroe —

FRAGRANCE

makes you

CH





ARM

獎項及榮譽

• 企業管治及管理 •



集團於國際認可刊物《投資者關係》雜誌舉辦的2014年「大中華區評選」中榮獲下列獎項：

- 最佳整體投資者關係(中小型公司)
- 最佳投資者關係公司
(非必需消費品行業)
- 最佳投資者關係(香港公司)
- 最佳投資者關係人員(香港)

企業傳訊及投資者關係副總裁張靜嫻小姐

- 「十大大中華企業排行榜」第六位
- 亞洲區企業第11位

集團於香港投資者關係協會首次舉辦的「香港投資者關係大獎」中型股組別中，榮獲下列獎項：

- 整體最佳投資者關係大獎
- 最佳投資者關係公司
- 最佳投資者關係主席／行政總裁－主席及行政總裁郭少明博士
- 最佳投資者關係財務總監－首席財務總監及執行董事陸楷博士
- 最佳投資者關係專員－企業傳訊及投資者關係副總裁張靜嫻小姐
- 最佳投資者關係推介材料



集團於《亞洲企業管治》雜誌舉辦的「亞洲卓越表揚大獎」中連續四年獲頒授「最佳投資者關係公司(香港)」。

首席財務總監陸楷博士榮獲「亞洲最佳財務總監(投資者關係)」獎項。



主席及行政總裁郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士獲《資本雜誌》選為「資本傑出領袖2014」。

獎項及榮譽

• 企業管治及管理 •



集團榮獲中港企業市場發展促進會頒發「大數據分析獎2014年獎－零售」獎項。



集團獲《亞洲貨幣》雜誌選為「香港『最佳之最』管理企業(中型企業組別)」。

集團於《機構投資者》雜誌舉辦的「2014年亞洲區公司管理團隊排名」中榮獲下列獎項：



- 亞洲最受尊崇公司第31名
- 國家地區最佳公司香港區第六名
- 最佳投資者關係(消費類別)第一名(由賣方分析師提名)
- 最佳首席財務總監(消費類別)第一名－陸楷博士(由賣方分析師提名)
- 最佳首席財務總監(消費類別)第三名－陸楷博士(由買方分析師提名)
- 最佳投資者關係專業人員(消費類別)第二名－張靜嫻小姐(由賣方分析師提名)

集團連續第二年獲香港管理專業協會頒發2014年度最佳年報比賽「優秀企業管治資料披露獎」。



獎項及榮譽

• 企業管治及管理 •

集團以「時尚觸覺美麗夥伴」為題的2013/14年報，於2014年度「Galaxy大獎」及2014/15年度「Mercury Excellence大獎」中勇奪三項殊榮：

獎項	參賽類別
Galaxy大獎 — 金獎	年報—整體表現：零售—化粧品
Galaxy大獎 — 銀獎	年報—封面：藝術／圖像
Mercury Excellence 大獎—優異獎	年報—整體表現：美容／化粧品



集團以「寄奉美麗成果」為題的2012/13年報，於2014年度《國際ARC大獎》中勇奪兩項殊榮，包括封面圖像／設計金獎（國際性零售組別）及內頁設計銀獎（零售專店組別）。



獎項及榮譽

• 品牌榮譽 •

集團於優質旅遊服務協會「2014網選十大最受歡迎香港優質商戶」投票活動中，獲選為「十大最受歡迎香港零售商」之一。



集團憑藉旗下購物官網莎莎網的官方微博於香港新浪主辦的「微博之星2014頒獎禮」首度登上「2014年微博影響力十大香港企業」第一位。

集團於《明報》及香港中文大學合辦的「2014年卓越企業品牌」選舉中，榮獲「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」兩項殊榮。



香港商業專業評審中 職典禮 暨 2014 卓越



集團於香港商業專業評審中心舉辦的首屆「2014卓越商業大獎」評選中榮獲五項大獎，包括「卓越商業大獎」、「卓越服務真誠獎」、「卓越創意策略獎」、「卓越社會愛心服務獎」及「卓越環保企業獎」。

獎項及榮譽

• 品牌榮譽 •



集團繼續獲《Retail Asia》雜誌及國際調研公司 Euromonitor 評為「亞太區首500家零售商」排名以及「香港十大零售集團」之一。



集團連續第二屆獲《東周刊》頒發「大中華優秀品牌大獎2014」。

集團獲TVB周刊頒發「2014年傑出企業形象大獎」。



集團首次由香港中小企業聯合會主辦、香港貿易發展局及香港生產力促進會協辦的「香港星級品牌大獎2014」中，獲頒「香港星級品牌企業獎」。



獎項及榮譽

• 優質服務 •

集團於優質旅遊服務協會舉辦的「傑出優質商戶及員工服務獎2015」化粧品、個人護膚用品及專門店類別中榮獲以下獎項：

- 傑出優質商戶銀獎 (La Colline專門店)
- 傑出優質商戶銅獎 (莎莎化粧品)
- 傑出優質員工服務獎 – 前線員工級別金、銀、銅獎及兩項主管級員工金獎



在由香港管理專業協會舉辦的「第46屆傑出推銷員」比賽中，集團共有五位美容顧問於206位銷售精英中脫穎而出，榮獲「傑出推銷員」獎。



集團於《東周刊》主辦的「香港服務大獎2015」中首度獲頒「殿堂級大獎」。此外，集團更榮獲「自由行之選」獎項，是集團第七度獲頒該殊榮，亦是連續五屆蟬聯此獎項，因此亦獲頒發「傑出榮譽大獎」以表揚集團的驕人成績。

獎項及榮譽

• 優質服務 •

店舖主管代表集團於香港優質顧客服務協會「優質顧客服務大獎2014」榮獲「櫃員服務組別傑出個人獎－金獎」。



助理店舖主管代表集團獲香港零售管理協會頒發「2014年傑出服務獎」中化粧品店組別主管級別獎項。

• 企業社會責任 •



集團獲香港社會服務聯會頒發「10年+商界展關懷」標誌。



集團獲僱員再培訓局頒授2015至17年「人才企業嘉許計劃」認證。



恒生可持續發展企業指數系列 2014 - 2015 成份股



集團連續四年成為恒生可持續發展企業基準指數成份股。

獎項及榮譽

• 企業社會責任 •



集團獲香港品質保證局頒發「社會責任進階指數」的認證標誌，嘉許莎莎在可持續發展方面的成就。



集團第三年參與世界自然基金會「低碳辦公室計劃」，並取得金標認證，表揚莎莎積極推動節能減排的成效。



集團第二年參與世界綠色組織及國際青年商會的「綠色辦公室獎勵計劃」，成功通過評審並取得標籤認證。



集團於「綠色辦公室獎勵計劃」中取得「聯合國千年發展目標計劃－環球愛心企業」認證。



集團繼續為世界自然基金會「純銀會員」並取得標籤認證，表示進一步支持其組織於香港社會繼續推行環保教育項目。



集團參與香港生產力促進局「商界減碳建未來」計劃，並取得標籤認證。

獎項及榮譽

• 莎莎獨家產品榮獲的獎項 •



• 香港 •

- 2015年《ELLE》美粧大賞香港區投票大獎
Suisse Programme 再生修護面膜
最佳肌膚再生產品
- Harper's BAZAAR Beauty Awards 2015年 - Red List
Suisse Programme 智能活水乳霜
得獎產品
- 《More》第13屆美容產品大賞
banila co. PRIME PRIMER透澤光肌BB霜SPF37 PA++
最喜愛的BB底霜
- 2014年《U Beauty》秋冬季選
banila co. it Radiant SPF30 PA++透澤光肌CC底霜
最喜愛的CC底霜
- 2014年《Cosmopolitan》Best of the Best Beauty Award
Elizabeth Arden光纖鑽白生物纖維煥白面膜
最佳美白面膜
- 2014年《東周刊》時尚美容大獎
NUXE晶亮全效護理油
最佳多用途護膚產品
- 2014年《Jessica Code 旭茉》Best Seller
Caudalie葡萄籽活性爽膚水
- 2014年《U Beauty》春夏季選
banila co. Prime Primer 定粧粉
最喜愛的碎粉

• 中國 •

- 《米娜》2014值得信賴的米娜mina之選
Suisse Programme智能活水清爽潔面泡
最佳清潔單品
- 2014年度《中國化粧品》雜誌最佳單品評選
Méthode SWISS幼滑潔膚泡泡
最佳溫和潔面單品

獎項及榮譽



• 新加坡 •

- 2015年《Singapore Women's Weekly》Best Beauty Buy

THE BALM Cindy Lou-Manizer
光影粉

最佳光影粉

CYBER COLORS持久柔滑防水
眼線膠筆01極黑

最佳眼線膠／霜

Collistar美胸亮肌緊緻凝膠
最佳胸部保養

- 2014年《Cosmopolitan Singapore》
Annual COSMO Hair Awards 2014

GOSH Professional
摩洛哥堅果油

最佳髮油(漂染髮)

- 2014年《Cosmopolitan》Fragrance Awards

Trussardi My Name女性淡香水
最浪漫香氣

Collistar熱能消脂磨砂膏
最香磨砂產品

Armand Basi凍齡玫瑰女性
淡香水

最滿意產品

• 馬來西亞 •

- 2014年《CLEO》Beauty Hall of Fame

Neogence礦物去角質按摩霜

最佳去角質產品

- 2014年《The Malaysian Women's Weekly》最暢銷美粧產品

Suisse Programme極緻膠原
全效緊緻精華

最佳臉部修飾精華

- 2014年《female/EH!/NuYou雜誌》
最暢銷美粧產品

DR.WU杏仁酸亮白煥膚精華
18%

最暢銷美粧產品

Méthode SWISS溫泉亮白深層
修護睡眠面膜

最暢銷美粧產品

• 台灣地區 •

- 2014年《瀟灑》男士保養風雲
大賞

Armand Basi荒野森林男性
淡香水

- 2014年《FashionGuide》最佳產
品

GoodSkin Labs Pore-365零毛孔
緊緻精華



COSMETICS

makes you

IRRESISTIBLE



大事年表

• 1978 •



• 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。

• 1998 •

- 馬來西亞首間店舖開業。

• 1997 •

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



• 2000 •



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

• 2002 •

- 莎莎獲委任為全球具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。



• 2006 •

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

• 2005 •

- 中國大陸首間店舖於上海開業。



• 2007 •

- 莎莎於澳門、台灣地區及新加坡開業十週年

• 2008 •

- 莎莎於馬來西亞開業十週年。
- 亞洲地區第100間店舖開業。

• 2009 •

- 首間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店於香港開業。

大事年表

<p>»»</p> <p>• 2010 •</p> <ul style="list-style-type: none"> 「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。 	<p>»»</p> <p>• 2011 •</p> <ul style="list-style-type: none"> 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」。 	
 	<p>»»</p> <p>• 2013 •</p> <ul style="list-style-type: none"> 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。 「莎莎」店舖進駐長沙、南京、東莞、成都及珠海。 香港地區第100間店舖開業。 「莎莎美麗人生慈善基金」正式成立。 	<p>««</p> <p>• 2012 •</p> <ul style="list-style-type: none"> 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。
<p>»»</p> <p>• 2014 •</p>  <ul style="list-style-type: none"> 連續十年冠名贊助「莎莎婦女銀袋日」。 中國中山、西安、萬寧、江門、佛山、福清首間「莎莎」店舖開業。 	<p>»»</p> <p>• 2015 •</p>  <ul style="list-style-type: none"> 集團推出全新品牌形象，呼應品牌對女性唯美主義的追求。 集團旗下購物官網莎莎網推出全新中國內地頁面。 莎莎進軍中國內地市場十週年。 莎莎網的官方微博登上「2014年微博影響力十大香港企業」第一位。 集團獲香港社會服務聯會頒發「10年+商界展關懷」標誌。 	



“ I believe in **P!NK** ...

I believe that happy girls are
the prettiest girls... ”

— Audrey Hepburn —

CYBER COLORS
makes you

ELEC



GANT



主席獻辭

「我們將繼續
投放資源以
支持當前及
未來的持續
增長。」

— 郭少明博士 · 銅紫荊星章、太平紳士
主席及行政總裁

本人欣然宣佈，儘管營商環境挑戰重重，莎莎國際控股有限公司在截至2015年3月31日止財政年度（「本財政年度」）繼續實現銷售增長。儘管消費氣氛疲弱，以及中國內地旅客消費增長持續放緩，營業額仍上升2.7%至89億9,280萬港元，溢利減少10.3%至8億3,880萬港元；亞洲地區零售網絡持續擴展至287個銷售據點。

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5.0港仙及特別股息每股4.0港仙，本財政年度派發的年度股息總額為每股23.5港仙。

• 增長於市場變化環境下放緩 •

由於中國內地訪港旅客人次上升，加上他們較其他旅客更傾向於購物消費，香港及澳門核心市場的零售銷售過往一直受惠於訪港旅客人次上升而同步上揚。然而，對中國內地訪港旅客的倚賴亦同時意味著，香港零售市場已很容易受到旅客訪港人次潛在放緩的沖擊。

集團自本財政年度第三季首次錄得負增長，這不單歸因於中國內地旅客訪港人次的整體放緩，亦由於這些旅客的旅遊模式出現了結構性轉變，包括長途與短途、過夜與即日往返旅客的比例，以及逐步演變中的旅客組合與消費模式等。同時，於該期間發生的社會事件更讓此等挑戰更趨嚴峻。另一項挑戰是對本地和內地遊客來說，強勢的港元令香港以外的其他旅遊目的地較以往更具吸引力。

雖然短期內地訪港旅客人次增長較為放緩，但香港化粧品行業仍相對具抵禦逆境能力，而且香港繼續擁有鄰近華南地區之競爭優勢。

主席獻辭

故此，在本財政年度，我們因應現時旅遊發展趨勢調整業務營運模式以增加店鋪人流。我們實施更謹慎的開店策略及重整店鋪網絡，以提高營運效益，並以策略性的定位抓緊本地客的需求以及迎接中國內地旅客訪港模式的轉變。我們目前正在重新制訂產品策略，務求準確把握新的市場需求，以維持興旺的銷售增長趨勢。此策略包括就產品的特色、陳列、種類及價格方面去增強我們產品組合的競爭力。我們亦正由香港率先開展抓緊線上線下整合及跨境電子商貿商機的計劃，隨後逐步延伸至香港以外的市場。

我們於港澳以外的海外市場因人手及執行問題，表現有各異的進展。集團於香港及澳門以外市場的營業額由16億3,400萬港元輕微增加0.1%至16億3,610萬港元。我們將致力投放更多管理資源、改善管理架構及通過投資業務流程與自動化，致力為香港核心市場以外地區的未來增長奠定基礎。

於中國內地市場，我們持續調整發展策略，以適應此重要且不斷變化的市場。我們的重整店鋪計劃持續奏效，獲得更快的投資回報以助收窄虧損及改善盈利貢獻。我們特別針對於莎莎享有更高品牌知名度的華南地區擴展零售網絡，以提高效能及規模擴展能力。整體而言，我們正努力改善產品種類，務求帶來更多的店鋪人流及建立更堅實的客戶基礎。

我們於馬來西亞及新加坡市場的表現受到馬航客機失蹤事件的影響，事件不單對旅遊業造成負面打擊，更令消費氣氛轉弱。相反，我們於台灣地區市場善用了香港累積的經驗，準確把握了內地旅客上升所帶來的增長機遇。

電子商貿業務方面，憑藉莎莎的品牌信譽，與中國內地其他線上購物網站相比，sasa.com具有較高的價格競爭力，產品組合亦相當獨特。中國電子商貿發展迅速，激烈的市場競爭帶來危機的同時亦蘊含商機，有助推動整體市場增長。預期市場將面對更多監管政策的變動，將會增添改革管理的壓力，然而，整體將會為行業帶來正面影響。

我們深知了解中國線上消費者的需要及習慣是推動增長以及提升消費者參與度的關鍵。有見及此，我們致力通過有效的溝通方案及改良科技以提升營銷能力及產品組合。我們剛推出全新的內地購物網站平台、新移動網站及推出包括使用微信及手機應用程式的線上線下措施。同時，我們就人力資源及知識庫建設上不斷投放資源，以加強競爭優勢及推動業務增長。我們於中國內地及香港的網上團隊於人數及能力上均有所擴展。



主席獻辭

• 未來發展路向 •

2015/16財政年度對香港零售市場而言將會是充滿困難及挑戰的一年，部分挑戰或造就機遇，例如自由貿易區將促進跨境電子商貿的發展。整體而言，我們預期內地訪港旅客人次增長將放緩而人均消費金額亦將下降，興旺的股票市場將帶動本地消費意欲，但強勢的港元及美元令本地及內地消費者均感到海外購物更具吸引力。

香港的政治狀況將會為增長放緩的零售市場添加更多不明朗因素，價格競爭亦對利潤構成壓力。中國內地消費喜好的持續快速轉變及反貪腐運動也會令境況更趨複雜。

為應對種種挑戰，集團將透過豐富產品組合、加強與供應商的合作、提升服務標準、重整零售網絡以及減低租金成本等措施，藉此繼續加強競爭能力。此等措施將確保我們繼續為顧客帶來非凡的購物體驗，並進一步鞏固我們於亞洲化粧品零售行業的領導地位。

• 實踐願景 •

鑒於韓國化粧品產品大受市場歡迎，為滿足迅速轉變的顧客喜好，我們正就所有產品來源類別豐富韓國產品組合，涵蓋獨家品牌及非獨家品牌。同時，為滿足即日往返內地旅客傾向購買價格較低產品的需求，以及刺激本地客的消費意欲，我們正推出更多推廣、折扣及低價產品。我們將與供應商及韓國美容品牌進一步建立更緊密的合作關係，同時繼續加強自家品牌的品牌地位及市場推廣措施，為集團的利潤率作出貢獻。

優質服務一直是莎莎的首要核心價值，為我們贏得本地及海外顧客的長期信任，亦奠定莎莎的顧客首選品牌地位。為鞏固此優越地位，我們的培訓、獎勵計劃及服務均根據產品種類轉變而作出調整，以迎合顧客在產品喜好及購物體驗的需求轉變。這一年標誌著我們對提供優質服務的堅持。集團的店舖主管及美容顧問亦於今年取得多項行業殊榮，包括香港零售管理協會「2014年神秘顧客計劃」中榮膺「傑出服務獎」、香港管理專業協會「第46屆傑出推銷員」中榮膺「傑出推銷員獎」，以及香港優質顧客服務協會「2014年優質顧客服務大獎」中榮膺「櫃員服務組別傑出個人獎金獎」。

至於零售網絡及租金成本方面，奢侈品零售市場增長放緩，我們會密切監察市況，並重新評估零售網絡，尋求能帶來持續增長的區域作店舖擴張：例如鄰近內地邊境的新界區。同時重整過去十年間因快速增長而過度集中於銅鑼灣、尖沙咀及旺角等旅遊區的「莎莎」店舖。此舉將為我們進一步精簡成本結構奠下良機。



主席獻辭

透過我們於香港努力拓展線上線下業務的貢獻而最終推至其他市場，線上及線下管道及跨境電子商貿將為我們帶來更多機會去帶動銷售增長。我們的長遠目標是提供更全面的購物體驗、接觸跨境顧客以擴闊客層基礎，以及利用線上線下模式推動銷售。我們將投放更多資源，推動線上及線下營運能力，確保及擴闊顧客基礎，藉此增強香港以外現有市場以及線上業務的營業額及盈利貢獻。

• 中至長期展望 •

我們對業務的短期前景抱審慎態度，但不單對香港零售店舖，甚至線上線下業務以至整個地區的長期持續發展均感到樂觀。

中國內地中產階層迅速增長，收入水平亦穩步上升，將持續帶來更高的消費增長。隨著廣深港高鐵和港珠澳大橋的建設，兩地交通更趨完善，香港與中國將進一步互通。新的廣東自由貿易區將令廣東及香港進一步互通，獲得具雙贏的經濟及旅遊效益。

除了香港及澳門的業務具長遠抗衡不利境況的能力外，透過投入更多的資源及實行策略性的規劃，我們對整個亞洲地區的線上線下業務維持審慎樂觀的態度。我們旨在對日後各種市場挑戰作出靈活及果斷的回應，並根據審慎及具前瞻性的策略擴張網絡。

憑藉於香港核心市場的穩固基礎及經驗，集團致力於加強海外市場及網上市場的營運，推動銷售增長及提升市場份額，同時，為了提升各個市場的貢獻比例，就著各個市場的當地市況微調策略性發展。展望未來，我們將繼續投放資源於其規範化、精簡化及自動化，改善業務營運效益，並利用資訊科技，提升集團效率以及監控能力，以支持當前及未來的持續增長。

最後，在持續推動集團增長的同時，我們將繼續承擔企業社會責任，更加快推行有關計劃，對此我們深感自豪，這是因為我們相信「取諸社會，用諸社會」是業務可持續成功的關鍵。

• 結語 •

全賴莎莎員工與專業管理團隊的全力以赴以及前瞻遠見，公司上下眾志成城，莎莎方能在此瞬息萬變且競爭激烈的市場中應付各種挑戰。本人謹藉此機會，向一直為集團的表現及長遠可持續發展作出貢獻的整個團隊致以最衷心的感謝。不論未來遇到任何挑戰，憑藉集團穩健的財政基礎、靈活應對和對抗逆境的能力、強效的企業管治，並配合我們的發展策略，集團定可游刃有餘。多年以來，集團於各種經濟狀況下仍能平穩渡過並取得成功。我們承諾將繼續拓展業務、提供優質客戶服務，為顧客創造非凡滿足的購物體驗，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，2015年6月25日



“You can be **GORGEOUS** at thirty,
CHARMING at forty, and
IRRESISTIBLE for the rest of your life.”

— Coco Chanel —



SUISSE PROGRAMME

makes you



HINE

管理層討論及分析

• 集團營業額 •

89億9,280萬港元

⌆
2.7%

• 香港及澳門市場零售銷售額 •

72億5,940萬港元

⌆
3.3%

• 集團年內溢利 •

8億3,880萬港元

⌵
10.3%

綜合收益表 截至2015年3月31日止年度

	全年		上半年		下半年	
	2015 港幣千元	2014 港幣千元	2015 港幣千元	2014 港幣千元	2015 港幣千元	2014 港幣千元
營業額	8,992,837	8,756,105	4,226,004	3,899,125	4,766,833	4,856,980
銷售成本	(4,953,590)	(4,683,118)	(2,339,129)	(2,068,384)	(2,614,461)	(2,614,734)
毛利	4,039,247	4,072,987	1,886,875	1,830,741	2,152,372	2,242,246
其他收入	118,445	102,936	58,752	45,169	59,693	57,767
銷售及分銷成本	(2,816,699)	(2,728,230)	(1,358,107)	(1,288,060)	(1,458,592)	(1,440,170)
行政費用	(349,957)	(341,209)	(184,183)	(167,618)	(165,774)	(173,591)
其他利潤－淨額	752	7,022	(774)	4,010	1,526	3,012
經營溢利	991,788	1,113,506	402,563	424,242	589,225	689,264
財務收入	18,162	12,762	10,759	5,540	7,403	7,222
財務成本	(458)	(305)	(394)	–	(64)	(305)
財務收入－淨額	17,704	12,457	10,365	5,540	7,339	6,917
除所得稅前溢利	1,009,492	1,125,963	412,928	429,782	596,564	696,181
所得稅開支	(170,681)	(190,728)	(73,166)	(72,402)	(97,515)	(118,326)
年內溢利	838,811	935,235	339,762	357,380	499,049	577,855

於

本財政年度內，集團營業額由去年的87億5,610萬港元增加2.7%至89億9,280萬港元。集團於香港及澳門市場零售銷售額由70億2,650萬港元按年上升3.3%至72億5,940萬港元。集團零售網絡數目由280間增加至287間。

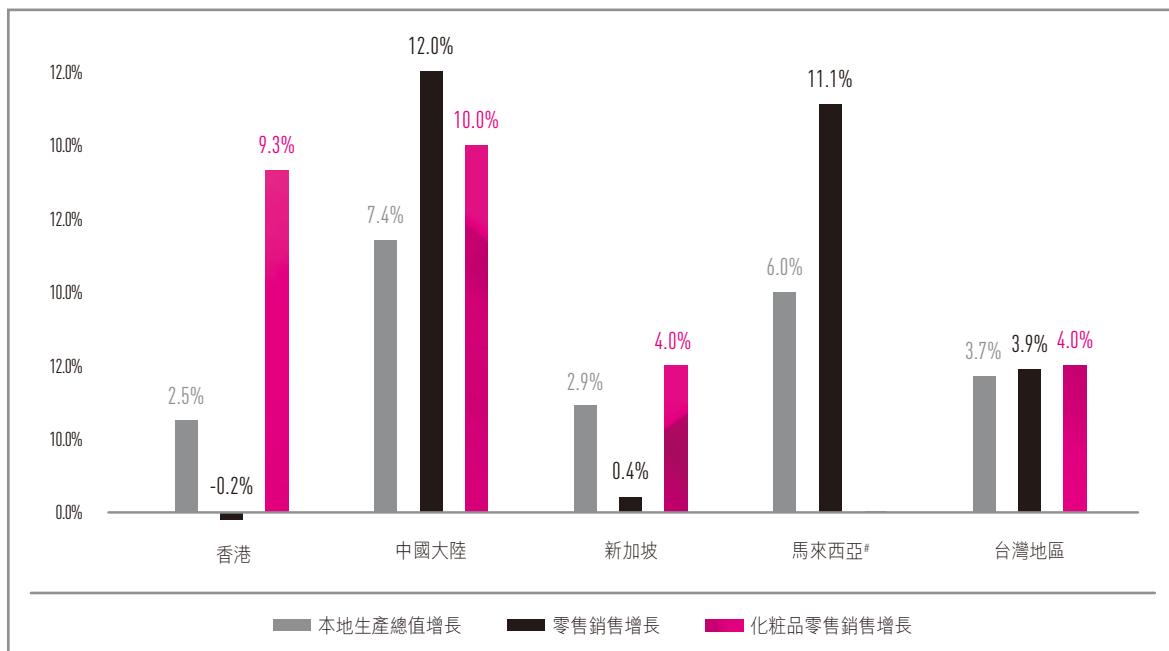
集團年內溢利為8億3,880萬港元，較上一財政年度的9億3,520萬港元減少10.3%。每股基本溢利為29.5港仙，去年則為33.0港仙。集團毛利率由上一年度46.5%下降至本年度44.9%。集團純利率由10.7%下跌至9.3%。建議末期及特別股息合共每股14.5港仙。

年內集團繼續取得多項卓越成績。根據《Retail Asia》雜誌及國際調研公司Euromonitor的2014年「亞太區首500家零售商」排名，莎莎為亞洲領先的化粧品連鎖店及香港十大零售集團之一。集團連續第四年獲選為「恒生可持續發展企業基準指數系列」成份股。莎莎亦繼續成為「恒生綜合中型股指數」成份股，及於2015年6月8日被納入「恒生高股息率指數」，其亦成為滬港股票交易互聯互通機制（滬港通）中合資格的港股通股票，供中國內地投資者於內地的股票市場買賣。

管理層討論及分析

• 市場概覽 •

• 按市場劃分之本地生產總值／零售銷售額／化粧品零售銷售額增長，2014年 •

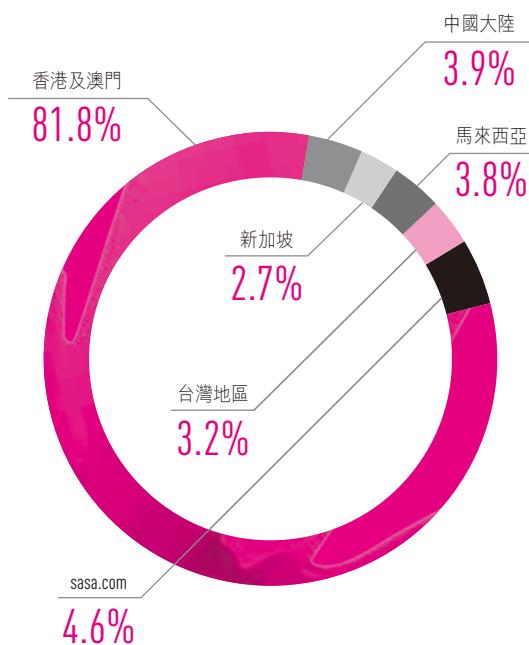


附註：

- (1) 以上所有資料來自於相關政府部門。
 (2) 不同的政府統計處對化粧品行業零售的釋義和統計方法各有差異。
 # 馬來西亞政府沒有提供有關化粧品行業零售的統計數據。

• 零售及批發業務 •

• 14/15 財政年度按市場劃分的營業額 •



• 按市場劃分的店舖網絡 •

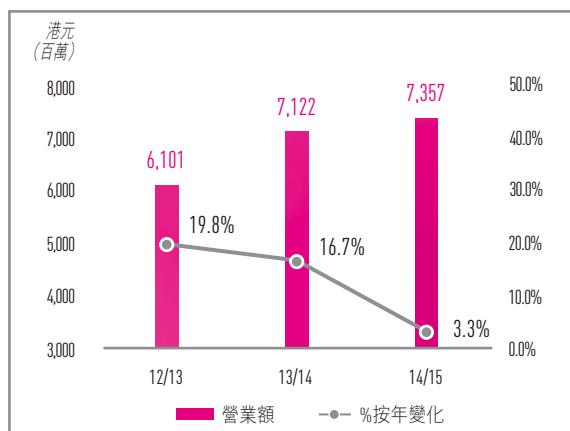
零售點數目	於2014年		於2015年	
	3月31日	開店	關店	3月31日
香港及澳門	106	9	(8)	107
中國大陸	61	15	(14)	62
新加坡	22	1	(2)	21
馬來西亞	53	11	(5)	59
台灣地區	29	6	(3)	32
總數	271	42	(32)	281

附註：於2015年3月31日，集團在港澳及中國內地市場各有3個單一品牌專門店／專櫃，合共287間零售店舖。

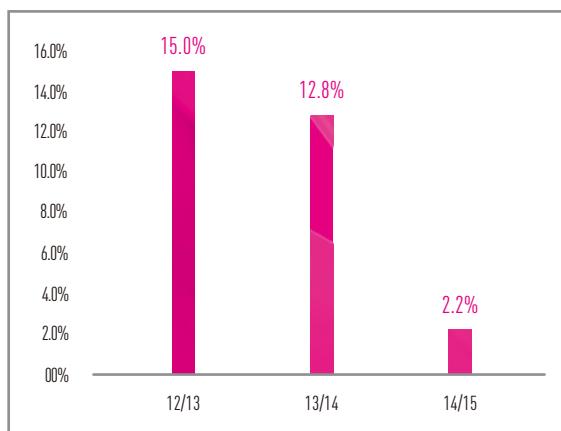
管理層討論及分析

香港及澳門

• 營業額 •



• 同店銷售增長 •



於本財政年度，莎莎在港澳地區繼續穩居市場的領導地位，再次為集團帶來主要的營業額及盈利貢獻。港澳市場的營業額由71億2,210萬港元按年增長3.3%至73億5,670萬港元，而同店銷售額則上升2.2%。交易宗數上升6.8%，但整體每宗交易平均銷售金額減少3.3%。

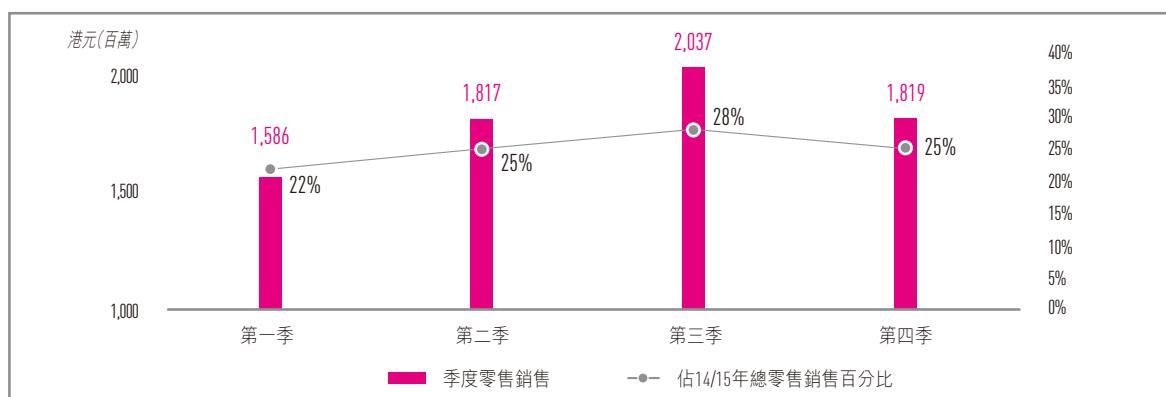
就以上數字作分析，中國內地訪港旅客的交易宗數上升17.4%，惟每宗交易平均銷售金額下跌11.3%。本地顧客的交易宗數輕微下跌2.4%，每宗交易平均銷售金額增加4.3%。概括而言，銷售增長就這一次遜於市場。

我們的整體表現受多個正面及一些較次要的利好因素影響。集團繼續受惠於本地居民及中國內地旅客銷售額穩步增長，零售銷售額維持相對較穩定的升勢。

於2014年，訪港內地旅客人次穩定上升16.0%。即日往返旅客人次增長19.1%，並仍然是銷售增長的主要動力，並帶動了非旅遊區的銷售貢獻，尤其是毗鄰中國內地關口的新界地區。

然而，此情況因國內顧客每宗交易平均銷售額下跌11.3%而抵銷，原因是來自較低線城市的旅客購買力較弱，消費力較低。另一因素是顧客對價位較低的產品，如韓國產品的需求增加，雖然帶動了店鋪人流，但卻依然攤薄了銷售增長。此外，即日往返旅客的銷售佔比較高，其消費較一般過夜訪港旅客低。跨境電子商貿的興起進一步加劇了旅客消費模式的轉變。這個轉變有助較便宜及較快推出市場之韓國產品更迅速的市場滲透，其產品概念非常受亞洲人歡迎，尤其是冒起的中國消費者。

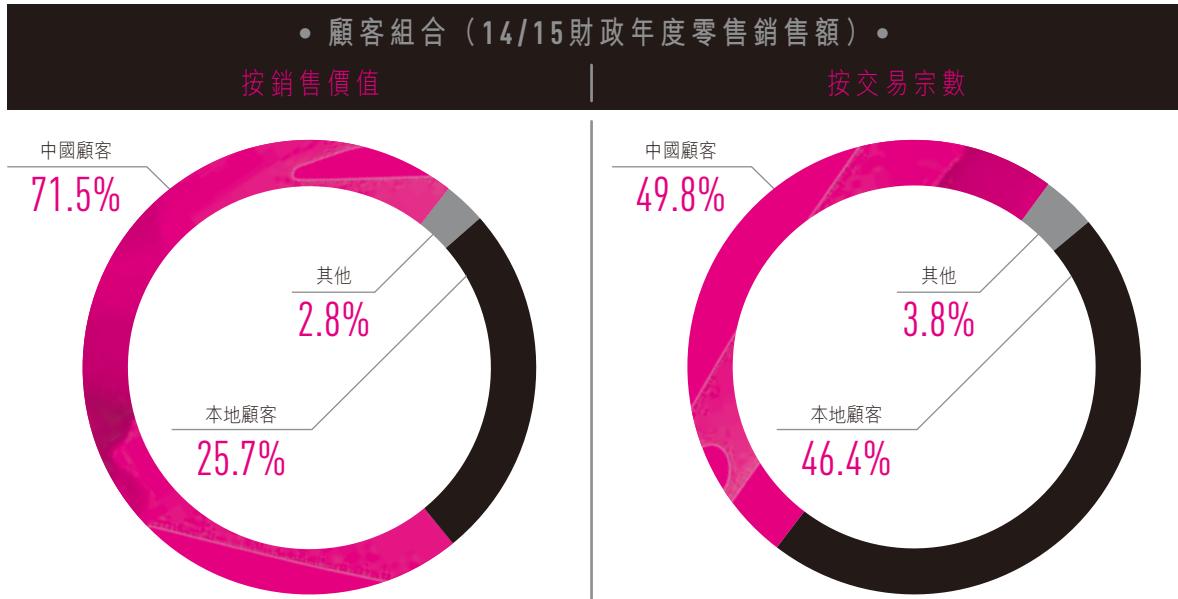
• 14/15 財政年度按季零售銷售額 •



* 以上數據撇除來自「客戶忠誠度計劃」之遞延收入調整的影響

管理層討論及分析

雖然我們於本財政年度上半年的零售銷售錄得10.2%的增長，但銷售增長被下半年消費疲弱氣氛而拖累。銷售增長於第三季放緩，更於第四季進一步轉差；而受住宅區的反水貨客事件波及，2015年3月銷售尤為疲弱，雖然1至2月份兩個月期間錄得正增長，使第四季卻因此由正轉為負增長。



此外，由於美元升值，加上人民幣以及港元相對強勢，越來越多中國內地旅客傾向到貨幣較弱的地區旅遊，如歐洲及韓國。部分國家簽證政策放寬也增加了對中國旅客的吸引力，而本地出境旅遊暢旺導致本地消費轉弱。香港的佔領運動及反水貨客事件亦影響香港聲譽，不但令旅客卻步，也導致來自本地客的銷售下降。

整體而言，盈利能力受邊際利率受壓拖累，由於在市場放緩下會以更多優惠推廣去帶動銷售，毛利率由46.6%下降至44.8%。此外，我們引入更多非獨家品牌的組合在若干暢銷產品類別中，例如韓國產品類別，以加快應對顧客產品喜好的轉變。然而，擴充我們獨家品牌佔比仍然是我們的長期策略。

有效的營運成本控制以抵銷部分盈利壓力，以及持續審慎律己的租金成本管理乃其他正面的因素。

年內，我們只淨增加一間「莎莎」店舖，其清楚證明我們就優化店舖生產力及嚴格管理租金成本上所作出的努力。

中國內地

於年內，由於管理層專注開設於店舖層面上盈利貢獻較高的精品概念店，令整體銷售增長下跌。集團已關閉10間低效且較大面積及有營運虧損的店舖，同時開設12間精品概念店。按當地貨幣計算，集團在中國內地的營業額下降4.6%至3億4,700萬港元，同店銷售增長下跌5.6%。

雖然營業額微降，但面積較小的精品概念店繼續為我們提升整體盈利能力，意味著營運虧損進一步收窄。整體而言，我們繼續強化了在華南地區的據點。

管理層討論及分析

其他地區

我們於去年委任新任高級副總裁負責管理新加坡、馬來西亞及台灣等地區，以建立管理層團隊及能力，提升同店生產力及加強產品組合。團隊初期表現卻受此新聘人才的過渡性管理層變動所影響。

新加坡

本財政年度內，按當地貨幣計算，新加坡市場的營業額減少2.6%至2億4,370萬港元，同店銷售則下降5.9%。銷售增長放緩主要是由於國民收入增長放緩令當地零售氣氛轉弱。旅遊業亦受馬航客機失蹤事故影響，導致印尼和中國兩大旅客來源地的旅客人次均於年內收縮。

填補前線員工短缺的挑戰及新加坡嚴重的勞動力限制均對店舖生產力帶來極大負面影響。此外，由於新加坡過剩的整體零售面積供應增加租金成本及攤薄銷售而導致虧損。

馬來西亞

按當地貨幣計算，馬來西亞市場的營業額增加6.1%至3億4,030萬港元，而同店銷售則下降0.2%。

零售銷售及盈利增長受管理層團隊轉變而影響，此過渡期間對店舖生產力及其表現構成負面影響。馬航客機失蹤慘劇亦令旅客人數下跌。

我們繼續擴展店舖網絡，為顧客提供更佳服務以加強我們的競爭力。

台灣地區

按當地貨幣計算，台灣地區市場的營業額於年內上升5.7%至2億8,920萬港元，同店銷售則增長1.6%。

集團透過提升獨家品牌產品組合，並引入更多價格較低的產品和市場推廣以帶動銷售，並透過交叉銷售帶動店舖人流及增加銷售額。我們策略性的店舖擴展計劃開始展現成果，使我們能夠抓緊中國內地旅客增長帶來的潛在商機。



管理層討論及分析

電子商貿 - SASA.COM

sasa.com的營業額較上一財政年度上升5.6%至4億1,600萬港元。通過更專注限時搶購及關聯銷售、強化市場推廣能力、提升推廣能力及優化廣告宣傳渠道，以及本地化付款系統，從而推動了我們在中國內地市場的表現。資源重新分配導致其他市場銷售下降而抵銷了部分這些正面因素。

本財政年度內，我們優化現有市場推廣工具帶動銷售，例如電郵市場推廣、搜尋引擎市場推廣、聯合市場推廣及社交媒體平台。然而，由於投資及廣告推廣開支均有所增加，例如搜尋引擎展示廣告，盈利能力因此而被削弱。

不過，我們在年內亦透過多個成功的活動加強品牌知名度。我們推出的iPad手機應用程式刺激了銷售參與率和提升轉換率。該iPad應用程式更於2014 MobileWeb Awards上獲得「最佳零售移動應用程式獎」。

集團進一步發展與微信、微博及YouTube等社交媒體平台的合作，我們的微博粉絲由140萬增加至210萬。sasa.com更連續兩年獲頒新浪香港「微博之星—微博影響力十大香港企業」，更於2014年獲該獎第一位。

• 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或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）佔集團總零售銷售額的比例由去年的44.2%下降至43.3%。

導致該表現有多個原因，由於在增長放緩的市場中加強產品的競爭力以帶動人流，我們透過增加能夠快速推出市場的平行進口產品，以策略性地擴闊產品的選擇。由於顧客偏好中低價及韓國產品，因而佔較高銷售比率的高價位獨家品牌的產品表現未如理想。

產品發展部管理層經歷的過渡性轉變，很大程度影響了我們調整迎接快速轉變市場措施的及時性。由於韓國產品較其他產品表現出色，我們已開始透過擴大韓國產品的選擇以迎合顧客對韓國產品的增長需求，於香港及澳門的銷售亦因此而上升46.8%。然而，非獨家品牌的韓國產品的銷售持續高於獨家品牌韓國產品更高。



管理層討論及分析



• 展望及策略 •

集團預期下一個財政年度將依然充滿挑戰，然而，某些挑戰為我們締造了商機，例如：自由貿易區促進了跨境電子商貿的機會。我們預期中國內地旅客人次增長步伐將繼續放緩，本地消費氣氛將持續疲弱。港元強勢將繼續增加海外購物對中國內地及本地消費者的吸引力，同時價格競爭將為增長放緩的市場增添壓力。香港的社會政治環境、或有可能修訂的跨境電子商貿政策，以及持續轉變的顧客喜好，都可能進一步為放緩的零售市場加添不明朗因素。因此，我們2015/16財政年度截至目前為止季度(即截至2015年6月21日止期間)於香港及澳門市場的銷售及同店銷售分別按年下跌7.6%[^] (2014/15財政年度第一季：+5.9%[^])及5.8%[^] (2014/15財政年度第一季：+1.9%[^])。

為迎接這些挑戰，本集團將抓緊線上及線下的合作(O2O)及跨境電子商貿帶來的商機。我們的O2O業務最初將於香港推出，並逐步延伸至香港以外市場。我們電子商貿業務的長遠目標是投放更多資源以推動O2O的營運能力，令所有現有市場的營業額及盈利貢獻都能藉此受益，當中亦包括網上業務。

另外，我們將加大力度強化專有品牌，透過加強產品的賣點、市場推廣投資以及加強產品的吸引力，以提升我們的品牌。相關措施將包括於產品組合上針對產品缺口，了解消費者對新產品的喜好以及他們對產品功效不斷改變的要求，務求從而推出合適的產品以滿足這些需求。

[^] 以上銷售數據並未採納香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第13號條文就「客戶忠誠度計劃」積分獎賞計劃所作之調整。

管理層討論及分析



香港及澳門

集團預期短期內，由於中國內地訪港旅客人次增長放緩及其消費模式減弱，而將面對強大阻力。訪港過夜中國內地旅客人次增長正落後於鄰近地區的競爭對手，例如：南韓、日本及台灣。

內地的持續反貪腐運動正影響高價產品及禮品的需求。同時，亦有新措施現正生效去抑制一簽多行：自2015年4月13日起，持一簽多行簽註的深圳居民可訪港的次數縮減至每週一次。香港特區政府預計訪港內地旅客總人次預計每年減少460萬人。

同時，強勢的美元及港元將持續促使香港本地消費者赴海外消費，而內地旅客亦將增加到訪貨幣較弱的國家。化粧品行業競爭漸趨激烈成為另一挑戰，持續折扣及促銷活動鼓勵更多銷售韓國化粧品的對手加入市場。此外，該等挑戰將在香港的敏感政治環境及反中國內地旅客情緒氛圍情況下發生。

管理層討論及分析

• 正面因素 •

然而，集團相信有多個正面因素將減輕困境，我們的毛利率壓力預期將會因為已經歷自2013年後完整價格調整週期而有所舒緩，而租金壓力亦預期將在增長放緩的市場中緩和，這意味著因為控制成本架構而去推動銷售的壓力將相對減少。此外，我們已證明可成功透過整合我們的店舖組合以控制租金成本，我們相信在這做法上仍有進一步空間。

整體而言，集團對香港零售銷售的長遠增長前景仍然保持審慎樂觀的態度。我們認為於未來數年中國內地居民的可支配收入將會增加，尤其是來自非一、二線城市的居民。中港兩地將會進一步融入，交通基建將更趨完善，縮短內地旅客赴港時間，如廣深港高鐵及港珠澳大橋；而廣東省自由貿易區將令廣東及香港兩地更進一步互通，兩者互惠互利。香港特區政府將推

動本地消費而推出措施，如「開心•著數大行動」，以及提升於海外宣傳旅遊業的預算，將有助刺激市場。集團將在未來開展O2O商業模式，並將我們的美容顧問個人服務數碼化。我們的目標是通過優化我們的跨境電子商貿營運及利用社交媒體將我們的業務推廣及輻射到內地，從而捉緊銷售予訪港後返回內地的國內旅客的商機，藉此加強顧客忠誠度，推動線上業務和改善線上業務的毛利率。

集團的其他措施包括：引入更多物超所值的產品，以滿足顧客對較低價格產品上升的需求；加強店內韓國產品的視覺陳列；推出更多具吸引力的促銷活動，以抓緊旅客及本地顧客的需求；改善前線員工的獎勵計劃；以及改善培訓。

我們堅信成本控制的靈活性將有助緩解市場增長放緩對銷售的影響。重整店舖網絡的計劃中，我們將關閉位於旅遊區中現時被認為過剩的店舖。由於這些店舖以中國內地過夜旅客為主，導致其銷售增長較住宅區店舖緩慢；因零售市場環境轉變，我們將不會於已經轉變的零售環境下而續簽舊租約。相比之下，我們將在銷售增長較快的地區，如新界西及新界北，增加店舖數量，而該等地區的租金較旅遊區為低。我們將可藉此加快回本期，且將不會對資本開支方面構成過大壓力。



涂抹的瞬间，使皮肤变得轻薄湿润!!
近距离也会显得光彩明亮!!

SKIN CERAMIC
Celluminator Cushion
SPF50+/PA+++



管理層討論及分析

中國內地

隨著內地本土及韓國化妝品牌崛起，中國內地化妝品市場的中低價產品競爭日趨熾烈，部分如Garnier及Revlon等外國品牌近年更因競爭加劇而撤出中國市場。

與此同時，化妝品市場瞬息萬變，網上零售市場亦迅速增長。價格便宜的產品對線上顧客依然更具吸引力，售價較高的產品則需要更努力應對競爭。從事電子商貿的公司為高檔產品提供折扣優惠，亦進一步加深銷售高檔品牌的難度。

為應對該等挑戰，集團一直致力加強華南地區的網絡，尤其是於黃金地段的大型購物中心，我們在該等地段佔據較有利的競爭優勢，且享有更高的品牌知名度。此舉不僅有助擴大市場滲透率，同時亦帶動華南地區的營運效率顯著改進。

我們的新店將逐步採用高效低成本的精品店舖模式，力求同時提高成本效益及盈利能力，並加快擴充網絡的步伐。隨著集團成功重整店舖並逐漸取得成效，我們相信營運虧損將逐步收窄。我們將繼續擴充店舖網絡，集中開拓利潤可觀的地區及城市，惟擴展步伐仍將因應整體準備工作是否成熟而作出調整，包括供應鏈必須準備就緒。

展望未來，集團將會加強管理架構及培訓，重新釐定採購部門的職能和工作流程，務求提高效率和協調性。另外，集團亦會進行系統自動化，加強部門的協調，從而提高營運效率及規模擴展能力。此舉讓我們得以實現另一關鍵策略，改善產品種類，並更有效地發揮產品的競爭優勢，擴展零售網絡，以取得更大的市場份額。

透過改良店舖分類機制，前線員工的士氣得以增強，而為了推動目標銷售額，我們將優化店舖主管佣金計劃，同時每年就營運經理進行主要表現指標評估。集團亦投放資源，重整業務流程及實施系統自動化，藉此提高營運效率及執行能力，從而減低員工流失帶來的影響，並提升規模擴展能力。

其他業務改善措施包括制定本地化的產品策略，提升產品吸引力，同時加強與本地品牌的供應商合作，利用強化的客戶關係管理系統，令我們與尊貴會員於微博及微信等社交媒體平台進行更多更密切的溝通與互動。



管理層討論及分析

新加坡、馬來西亞及台灣地區

集團已委任新任高級副總裁領導這三個海外市場。該新任行政人員將為集團注入更多的專業技術和管理資源，進一步推動業務增長，並將全面提升整體的策略發展及執行能力。

新加坡

鑑於經營環境艱難，當地消費疲弱，以及尤其是中國內地旅客的到訪人次下跌，我們將檢討店舖組合，整合表現欠佳的店舖，務求在租約生效前關閉店舖，並將資源轉為投放於資本回報更佳以及人力資源更好的店舖。

我們將檢討產品組合及產品類別，以改善新店及翻新店舖的產品種類。集團計劃開拓毛利更高的獨家銷售品牌，以降低存貨以至市場推廣投資的風險水平。我們將透過與本地供應商的緊密合作，以及針對新推出產品及獨家優惠推廣進行更佳事前規劃，抓緊本地銷售的市場份額。

為達致整合店舖網絡的目標，集團將關閉效率欠佳的店舖，並於新落成具發展潛力的商場開設店舖。為應對人手持續緊絀，我們將提升員工對產品的知識水平以及監察員工的生產力。集團亦將著力挽留員工，以減少經驗豐富的銷售人員流失，及將更多工作自動化，令員工可專注於分析及提升質量。

馬來西亞

為進一步鞏固我們的零售網絡，集團將物色人流較高的地點加開店舖，並進駐新的地區。我們將加強員工的專業培訓，並透過引入具龐大潛力的新品牌及產品，豐富產品組合。精簡品牌及檢討品牌表現將會是我們另一個首要任務，我們會將品牌於全國各地市場同時推出，以及針對所有產品類別採購新穎及獨家的產品。

當地商品及服務稅已於2015年4月實施，將令消費者減少非必需品的支出以節省金錢。針對這個情況，集團將於新財政年度下半年推出積分獎賞計劃，有助擴大顧客基礎以及提升競爭力，從而減少稅項構成的負面影響。

台灣地區

鑑於基建及零售面積有所提升，加上新政策之下消費力較高的高端中國內地旅客可不受簽證配額限制訪台，預期訪台的內地顧客人數將會上升。集團一直在旅遊區開設店舖，以抓緊中國內地旅客訪台人次上升所帶來的潛在商機。我們將繼續就此改善店舖網絡，以達至於台灣每一個縣均設有「莎莎」據點的目標。

電子商貿 – SASA.COM

sasa.com面臨多種市場挑戰，例如來自跨境、線上及線下的競爭，以及來自其他購物網站及手機應用程式漸趨激烈的價格競爭；舉例來說，網上出售的八成產品為折扣、限時搶購及團購產品。

然而，中國內地市場的強勁增長預期將會抵銷這些挑戰。集團將會推出新措施擴闊顧客基礎以獲取最大收益。就海外市場而言，我們將作進一步努力提高市場份額，尤其是著手爭取新顧客。

管理層討論及分析

就O2O而言，我們將發展線上平台以加強與實體店舖的合作，並藉著我們美容顧問以及線上的市場推廣能力，突顯線上及線下的產品吸引力。我們將專注於平台同步，迎合尤其是手機用戶的消費者的購物喜好，並加強在消費者現時使用的各種新裝置上的效能。

集團計劃開設新的中國購物網站、手機網站及手機應用程式，更針對主要收入國家以及提供更優質的家用體驗：例如透過強化搜尋引擎，為顧客設立個人化的購物紀錄及提供購物建議等。

我們將修訂產品策略，以抓緊市場動向帶來的商機，其中以韓國產品為我們的主要焦點。集團將繼續優化現有的營銷渠道，包括搜尋引擎營銷、關聯公司營銷、電郵營銷及社交媒體，以增加人流及網站轉換率。我們將發展新的顧客忠誠計劃，鼓勵重複惠顧及挽留顧客。同時，我們將繼續開拓與潛在合作夥伴及聯營公司合作機會。

• 結語 •

莎莎擁有應對各種經濟環境、阻力以及困境時皆能長久保持彪炳的往績紀錄。我們仍然深信，在未來，我們能逐步鞏固競爭優勢，轉危為機，例如把握來自O2O、不斷變化的消費模式，以及內地富裕程度較差地區消費的長遠增長所帶來的機會。我們認為我們的業務模式一貫靈活，極具規模擴展能力，加上我們擁有迅速適應新環境、市場狀況及市場趨勢的能力，將可繼續鞏固我們於亞太區化粧品零售業的領導地位。我們亦相信，憑藉集團全體忠誠員工對抗逆境的能力及適應能力，以及我們出色的管理團隊具前瞻性的遠見，將為我們奠下堅實的基礎，在未來持續地達到世界級的增長。



財務概況

• 資本及流動資金 •

於2015年3月31日，本集團權益持有人權益總額為24億7,450萬港元，其中包括21億9,000萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，現金及銀行結存累積達11億6,370萬港元，本集團營運資金為19億8,620萬港元。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、馬來西亞馬幣、人民幣、新加坡元、新台幣、美元、瑞士法郎及歐元，並以一年內到期之存款存放於信譽良好的金融機構。此與本集團維持其資金之流動性之庫務政策相符，並將繼續對本集團帶來穩定收益。

• 財務狀況 •

2015年3月31日之運用資金總額(等同權益總額)為24億7,450萬港元，及年對年增長為6.4%。

於2015年3月31日，槓桿比率(定義為總借貸與總權益之比例)為零(2014年3月31日: 3.4%)。

• 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。本集團會定期檢討對沖政策。



財務概況

• 本集團資產之抵押 •

於2015年3月31日，本集團並無資產於任何財務機構作抵押。

• 或然負債 •

本集團於2015年3月31日並無重大或然負債。

• 資本承擔 •

於2015年3月31日，本集團於購買物業、機器及設備有資本承擔合共2億1,300萬港元。



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。」

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



董事及高級管理人員資料

• 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

62歲。郭博士，為本公司之行政總裁、執行董事及本公司董事會、行政委員會與風險管理委員會之主席。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37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、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2015年獲《資本雜誌》選為「資本傑出領袖2014」，並獲香港投資者關係協會選為「最佳投資者關係主席／行政總裁」(中型股組別)，於2014年榮獲全球華人協會頒發「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)、執行委員會主席(2014—15年)及籌募委員會聯席主席(2015—16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)，亦同時擔任本集團若干附屬公司之董事。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。除上述者外，郭少明博士於過往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。

* 審核委員會成員

§ 行政委員會成員

△ 薪酬委員會成員

^ 風險管理委員會成員

提名委員會成員

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

61歲。集團創辦人之一，並為本公司之執行董事及本公司董事會副主席、行政委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會成員。郭博士累積逾39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妝品零售經驗，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榮譽會長、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」)諮委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」。郭博士於2012年獲國際斯佳美容協會－聖迪斯哥中國分會頒授「2012/13年度香港美容業傑出貢獻獎」，於2008年獲香港女工商及專業人員聯會頒發「傑出女企業家大獎」，並獲世界傑出華人會聯同世界華商投資基金會頒發「世界傑出華人獎」。郭博士獲美國摩利臣大學頒授榮譽管理學博士學位，並獲香港商業專業評審中心頒授榮譽院士。

郭博士積極參與公益事務，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(2012－15年)及香港明愛籌款委員會贊助人(2007－15年)。郭博士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)。郭博士亦為本集團若干附屬公司之董事。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。除上述者外，郭羅桂珍博士於過往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。



董事及高級管理人員資料

陸楷博士 ^{S ^}

首席財務總監及執行董事

58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33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專業操守委員會及管治委員會之委員。陸博士現任香港零售管理協會執委會成員、會員事務及籌款委員會會長，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。



董事及高級管理人員資料

• 非執行董事 •

利蘊珍小姐

55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17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基金房地產投資集團。

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。當中包括Hermes, Van Cleef & Arpels, Lalique, Baccarat, Bernardaud, Christofle等。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會捐助人，並為運動燃希望基金(慈善非牟利組織)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及獲倫敦英皇學院(King's College, London)頒授榮譽院士以表揚其所作之貢獻(Guy's Hospital癌症研究計劃)。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。



淡化既有斑
抑制未來黑
由內而外
實現真正無瑕嫩白

多數女性使用後感覺斑點淡化、
膚色均勻透亮

全新上市
光感嫩白晶透淨斑精華

柳仁英
總裁之星

Elizabeth Arden
NEW YORK
see the science of elizabetharden.hk

董事及高級管理人員資料

• 獨立非執行董事 •

陳玉樹教授*，PHD，銀紫荊星章，銅紫荊星章，太平紳士

61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。他亦曾於美國南加州大學擔任達爾財務學講座教授。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。陳教授現為離職公務員就業申請諮詢委員會委員及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

66歲。於2000年1月獲委任為本公司獨立非執行董事，現為本公司薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。梁博士是泓略顧問有限公司的主席，他擁有超過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，金紫荊星章，太平紳士

69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以及審核委員會及薪酬委員會成員。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及香港特別行政區基本法委員會委員。自2015年1月起，譚小姐為廉政公署審查貪污舉報諮詢委員會主席、貪污問題諮詢委員會當然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

68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。她現為無止橋慈善基金義務秘書、協青社常務委員、垂誼樂社副主席、PMQ(元創方)管理有限公司董事及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與及香港中文大學／EMBA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

59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)、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)的獨立非執行董事及國藥控股股份有限公司(其證券於聯交所主板上市)的獨立非執行董事及薪酬委員會之主席。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37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。



董事及高級管理人員資料

• 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

59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33年銷售及市務推廣工作經驗，其中23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

台灣/新加坡/馬來西亞地區高級副總裁

55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兩間附屬公司之董事。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、Argos零售集團及旭日企業有限公司等。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

58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



從關愛文化
啟發美的真締

成功法則：珍視環境、社會及管治文化

締

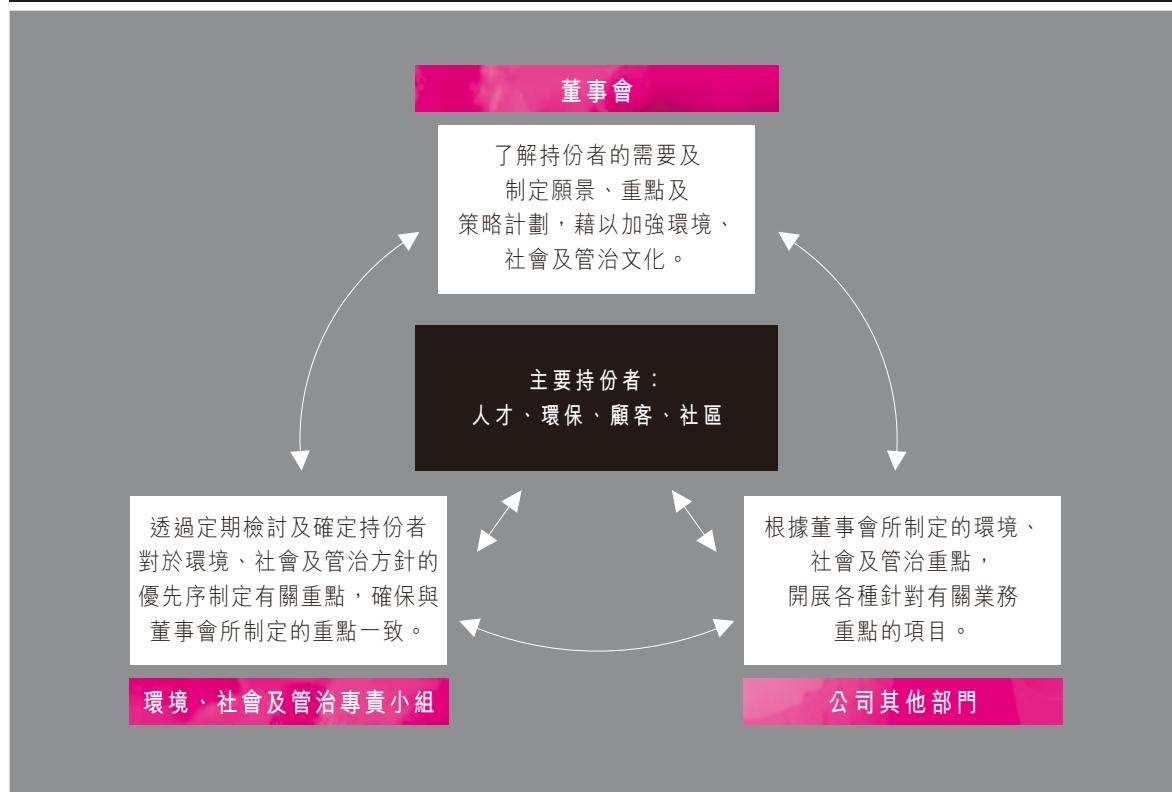
造美麗人生」的願景，締造了莎莎的角色及使命，亦引領我們邁步向前，與主要持份者維持良好關係，互惠互惠。因著這項理念，促使我們內外兼備。除了讓內部員工發揮所長，成就企業的內在美外，我們亦專注提升外在美，致力與我們的顧客和供應商緊密聯繫，同時關注社區、環境及各方面與我們業務相關者的發展。

監管機構及股東漸趨重視環境、社會及管治方面的議題，讓我們清楚地明白到必須在有關議題上加強我們的策略方針。以2014年3月生效的公司條例修訂本為例，其明確地載列董事在企業社會責任上應承擔的職責。政府於2015年4月1日擴大塑膠購物袋環保徵費，加上預期香港聯交所於2015年下半年將提升關於環境、社會及管治報告的披露要求至「不遵守就解釋」。相較以往單純賺取金錢回報，現今的企業須明顯地履行更加廣泛及清晰的企業責任。

• 1 美麗法則：以持份者為尚 •

我們致力制定環境、社會及管治議程，更已確立了機制，讓我們專注培植莎莎的環境、社會及管治文化。雖然我們仍不斷對該機制模式的構思及實踐作出改進，然而，董事會及團隊正在致力為機制帶來正面的改變。

• 優化環境、社會及管治文化的模式 •



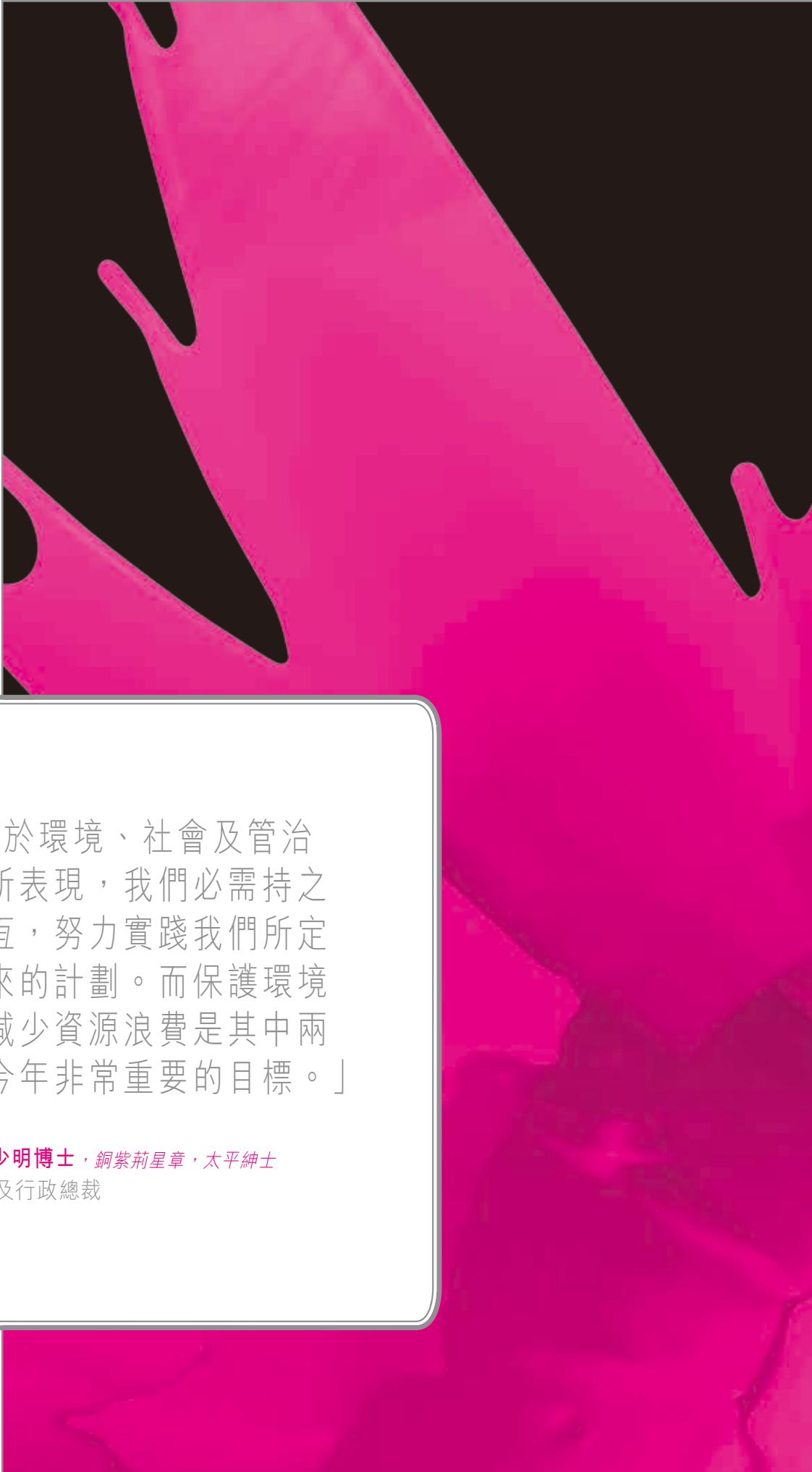
▲ 培育以持份者為尚的文化模式

環境、社會及管治專責小組成立於2012年，由莎莎企業策劃及發展總監以及環境、社會及管治經理擔任聯合主席，並由各個主要職能部門的管理代表兼任成員。專責小組會定期會面以討論環境、社會及管治事宜，務求促使莎莎進行改革，為持份者帶來美麗而正面的影響。

「不論貧窮或
富裕，年長或
年幼，希望我們
都能夠令他們活
得精彩，活得
美麗！」

— 郭羅桂珍博士，銅紫荊星章
副主席





「要於環境、社會及管治有所表現，我們必需持之以恆，努力實踐我們所定下來的計劃。而保護環境及減少資源浪費是其中兩個今年非常重要的目標。」

— 郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁

成功法則：珍視環境、社會及管治文化

• 2 實現抱負，屢獲殊榮 •



本著熱誠的服務態度，我們於年內繼續榮獲多項殊榮及肯定，例如連續第四年獲納入成為恒生可持續發展企業基準指數成份股。有關我們所得的企業社會責任相關獎項，請參閱本年報的「獎項及榮譽」一欄。

• 3 鞏固可持續發展的文化 •

展望未來18至24個月，我們將著重於進一步鞏固以持份者為尚的文化，使其成為莎莎的核心價值。我們相信，在未來十年內至關重要的，是將持份者的利益與我們「締造美麗人生」的願景加強接合。面對人才流失及經營環境日新月異等的挑戰，我們的注意力及成果有可能輕易受到影響，因此於來年我們必須透過強化以下三大環境、社會及管治文化支柱而加緊努力：

• 重要性分析 •

透過讓持份者一同參與，確立對內部持份者、外界持份者及我們業務而言至為重要的環境、社會及管治環節

• 長遠目標 •

與持份者合作發展，讓他們能夠於重大的環境、社會及管治環節中一同達成莎莎的長遠目標，共享箇中成果

• 鞏固政策 •

檢討及強化各種與我們長遠目標一致的政策及流程，例如供應鏈、人才以及環境、社會及管治的整體管理

• 三大環境、社會及管治文化支柱

作為美容從業者，成就持份者之美乃我們最為熱衷的願望。要達成這項任務，我們不僅需要履行我們的職責，我們更需要在此過程中盡善盡美。我們深信，培植可持續發展的文化有助我們事半功倍，同時我們將會迎接更璀璨的一年！

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2014/15年度超過80%的營業額。聯交所《環境、社會及管治報告指引》的自我評估參照表載於我們的公司網站corp.sasa.com「企業社會責任」一欄。

關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

「於莎莎工作的20年間，這個大家庭的那份歸屬感可能是我一直留下來的原因之一。」

何翠蟬(助理店舖主管)(相片中，前排，左四)



所有20年長期服務獎得獎者於聚會中分享感受

「莎莎為我提供多個發展機會，令我在事業上成長了不少，處事更加成熟。」

李輝洪(品牌經理)(相片中，後排，右二)

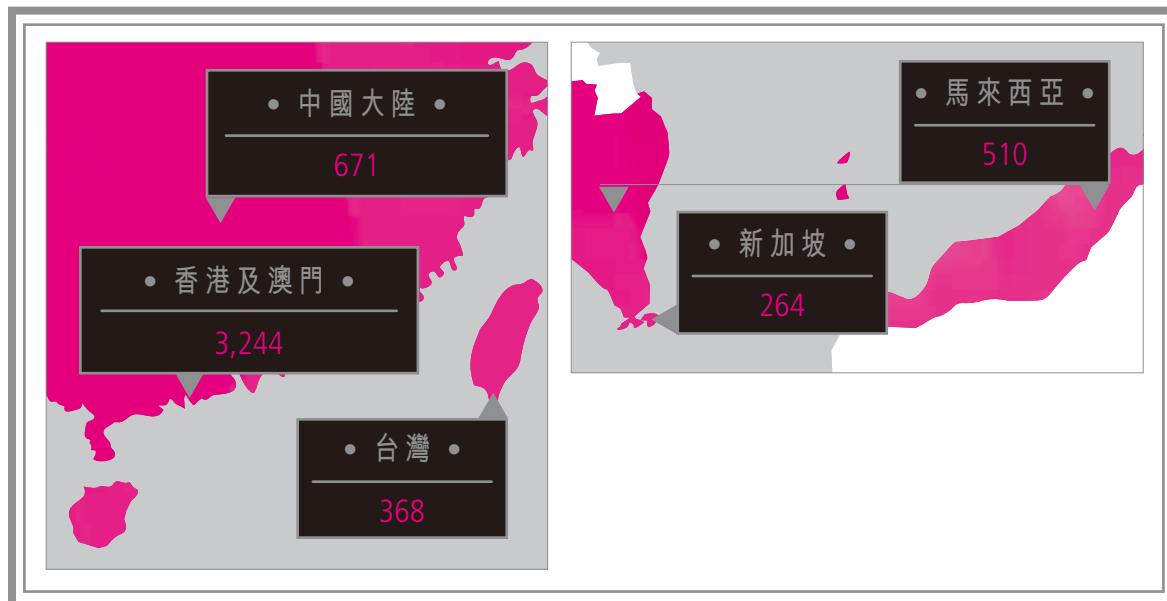
人才是我們實現締造美麗的願景之重要一環。他們將我們的願景付諸行動，再將行動轉化為莎莎的集體美好回憶。

確保員工「樂在莎莎」及「長於莎莎」是莎莎培育、保留及管理優秀人才的主要策略。我們深信，從心關懷員工，方能讓他們更用心為其他持份者服務。

• 1 多元化之美 •

莎莎大家庭日益壯大，截至2015年3月31日止已聘請超過5,000位員工，而員工背景的多元化亦使莎莎能夠從同業中突圍而出。

• 各地區的員工數目 •



關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

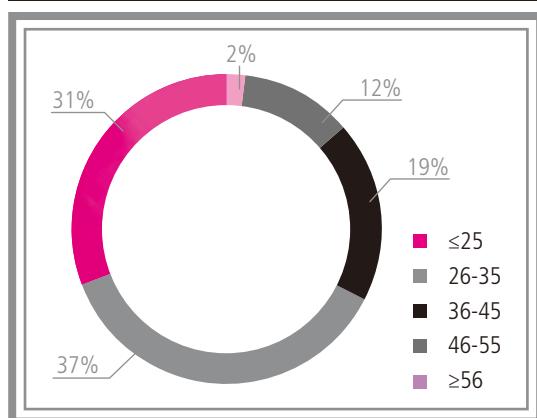
• 香港及澳門的員工組合 •

• 僱傭合約類別分佈 •

全職 **85%**

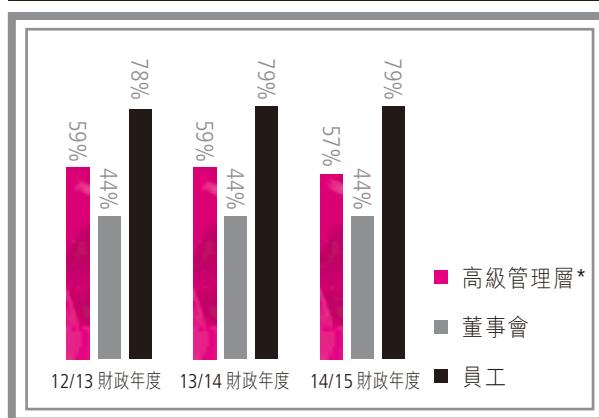
合約及兼職 **15%**

• 年齡分佈 •



* 由於進位關係百分比之和可能不等於100%。

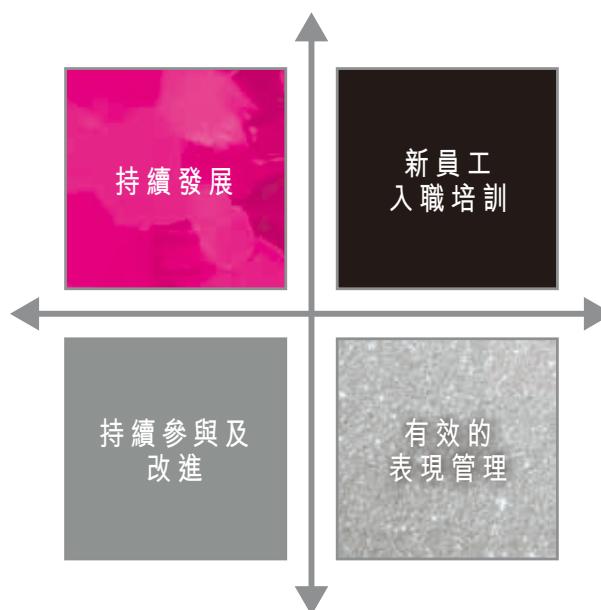
• 女性百分比 •



* 管理層包括所有公司執行董事、部門主管及部門總監

• 2 與莎莎並肩成長－循序漸進，成就美麗 •

在莎莎大家庭中，人才發展是我們人才管理策略的核心，我們必須有效確保人才可隨著他們於莎莎大家庭的年資增加，不斷提升工作效率、持續發展及個人成長。年內，我們的內部培訓人員為前線員工提供超過52,000小時的培訓，而後勤員工亦已接受超過400小時的培訓。各部門亦有各自的發展預算，讓員工可以出席外界舉辦的專題培訓及講座，汲取專業知識。

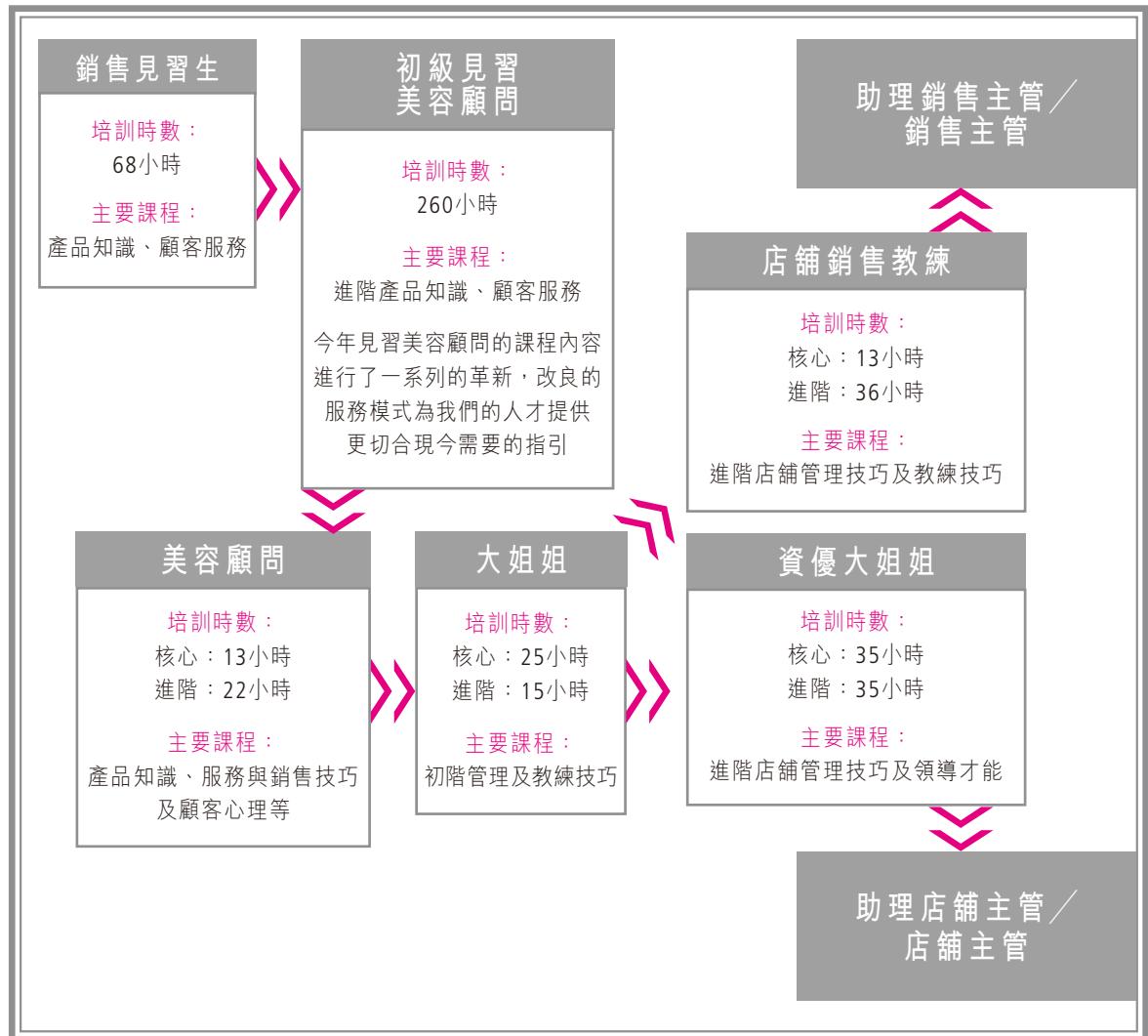


關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

持續發展－投身美麗事業

提升員工個人從心而發的美麗體驗絕非易事。為協助新加入莎莎大家庭的成員掌握箇中秘訣，我們已制定一套綜合課程，讓同事與莎莎大家庭同步成長(請見下圖)。

標準前線員工發展路線圖



管理見習生發展路線圖



關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

• 管理見習生 – 培育未來領袖 •

為鼓勵市場上最優秀的人才與集團並肩成長，莎莎為第14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，為應付集團各部門不斷增加管理人才需求做好準備。

管理見習生計劃包括：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。

1,300+ 份申請

28 名入選者

20 個月密集式的
培訓課程



▲ 莎莎管理見習生計劃的主要內容

關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

新員工入職培訓

集團致力協助新員工融入莎莎大家庭，並已於年內舉辦更多定期的入職培訓，將次數由每月兩次增加至每週兩次。在為期至少半天的互動培訓課程當中，我們的同事可加深瞭解集團的歷史、文化、價值、標準服務程序、重要政策、職業健康及安全措施、商品說明事宜、平等機會、接受饋贈政策、舉報政策、資訊科技以及環境、社會及管治。

持續參與及改進

隨著集團人才的专业需要及發展階段的轉變，我們的培訓課程內容亦會因應他們的需要而不斷革新。於年內莎莎的培訓內容確定了多個改進計劃，當中包括：

<p>• 收銀員培訓 •</p>	<p>• 非銷售員工（前線） •</p>
<p>提供核心技術及基本顧客服務，讓收銀員能更有效完成主要工作</p> <p>核心單元： 24小時</p> <p>進階單元： 15小時</p>	<p>隨著前線營運的非銷售員工數目日益龐大，集團為他們提供有關服務、溝通及壓力管理的特定培訓。安排有關培訓之目的是改善銷售與非銷售團隊之間的合作</p> <p>核心單元： 7小時</p> <p>進階單元： 15小時</p>
<p>• 非銷售員工（後勤） •</p>	<p>• 進階培訓班 •</p>
<p>範圍廣泛的進階課程，涵蓋有關個人形象、溝通及繼任計劃的重要管理技巧</p> <p>進階單元： 15小時</p>	<p>集團為大姐姐、店舖銷售教練及資優大姐姐提供額外的進階培訓班，讓他們可持續發展，應付現時的市場趨勢</p>

員工表現管理流程

為鞏固人才持續發展的文化，今年我們透過優化年度評核報告的內容及制定目標的慣常程序，大幅改進表現管理流程。集團亦為管理層舉辦一系列以表現管理、目標管理及繼任計劃等為議題的工作坊，務求切實培養出中、高級管理團隊關注員工發展的心態。

關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

• 3 樂於瞭解 •

莎莎一直致力改善與各主要內部持份者之間的溝通，而各個溝通渠道不但相當完善，目標亦十分清晰：

• 清晰方向 •

董事會及董事委員會會議：

今年共舉辦了24個董事會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（詳情請參閱本年報的企業管治報告）。

部門主管會議：

每週定期舉行，確保營運配合集團的策略重點。

• 耳聽心聞 •

定期主管會議：

為鼓勵前線員工與管理層訊息清晰傳達及有系統地交換意見，我們每月舉辦一次大型主管會議，並安排所有店舖的代表出席。

晚間店舖會議：

在活躍多變的店舖營運環境下，各間店舖均會至少每季舉行兩次晚間會議，以確保團隊遵循管理層所制定的重要方向及策略指引。

• 貫徹執行 •

年度大型早餐會議：

一個超過2,000名員工參與的半日講座及會議，分享來年集團的主要策略方向、營運挑戰及重點。

本年度亦已從外界邀請一名導師到場分享見解，協助我們克服可能面對的挑戰。



▲ 於年度大型早餐會議透過互動劇場分享管理層的主要訊息。

與外界持份者包括我們的投資者、顧客及社區等，保持互動並瞭解他們的所想所需，對集團而言亦同樣重要。詳情請參閱投資者關係報告（請見第98頁）以及本環境、社會及管治報告「顧客」（請見第74頁）及「社區」（請見第78頁）等章節。

關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

• 4 識才尊賢之樂 •

豐盛的獎勵對於讓員工切實感受美麗體驗是必需的。因此，我們以多種方式獎勵員工，從薪酬，以至對於長期服務、優質服務以及傑出工作表現的獎勵。凡此種種，皆對員工的價值及工作態度致以肯定及嘉許，讓他們樂在工作綻放美麗。



忠誠帶來的回報

忠誠是莎莎大家庭的核心價值，而莎莎亦非常重視每一位為集團忠誠貢獻的員工。

我們共向166名員工頒發5年、10年、15年或20年的長期服務獎。主席及副主席亦一一向他們親自祝賀，以答謝他們多年來的服務。

◀ 部分20年長期服務獎得獎者盛裝領獎

傑出表現的獎勵

隨著零售業競爭日趨激烈，我們一直致力表彰擁有傑出表現的員工及團隊，並在員工有超卓表現時致以特別嘉許。集團在約有2,000位同事參與的年度大型早餐會議上頒發合共22個獎項。



優質服務的肯定

我們其中一項策略是不斷鼓勵員工積極參與各項比賽及與其他業界精英進行良性競爭，以測試自己的服務水平級別。讓員工知己知彼之餘亦有機會勇奪殊榮。

• 香港零售管理協會 •

莎莎榮獲由香港零售管理協會所頒發，店舖主管級別獎項中的「化粧品店組別—傑出服務獎」。我們其中一位助理店舖主管代表莎莎接受神秘顧客到訪及評審小組面試等多個階段的評估，而集團的服務理念亦成功通過終極測試。

「科麗妍」La Colline專門店連續十年榮獲「最佳服務零售商」，印證了我們的實力及一直以來於業界的領導地位。



關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

• 傑出推銷員獎 •



今年，集團的五位美容顧問榮獲由香港管理專業協會及市場推銷研究社所頒發的傑出推銷員獎，以表揚他們的優質顧客服務。

• 香港優質顧客服務協會 •



莎莎今年擊敗多個來自銀行、保險及航空等各行業的對手，榮獲由香港優質顧客服務協會所頒發的櫃員服務組別傑出個人獎金獎。引用我們其中一位代表的感想：「從心而發的服務」是引領我們邁向今天成功之路的重要價值。

薪酬回報

最後，薪酬在整體回報策略中擔當重要角色。

集團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，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，並向出色的員工發放花紅、銷售獎金、銷售佣金、購股權及股份獎勵。於本財政年度，集團的員工福利開支總額達11億4,250萬港元。

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提供一本全面的員工手冊，當中包含主要政策福利及津貼等資訊概覽。

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。

關愛人才： 與莎莎大家庭並肩成長的美麗

• 5 制定有效政策，為人才煥發神采 •

職業健康及安全－管理及預防

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，成員來自各個有關部門
- 開展連串工作坊以提高員工對相關健康安全問題的意識，包括：
 - 提供體力處理操作指引，以減低勞動密集式操作風險
 - 為所有新入職員工提供預防背部勞損指引
 - 急救證書培訓課程
- 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

職業健康及安全－統計數據

- 2014/15年度並無因工死亡個案
- 2014/15年度發生60宗工傷事故
- 工傷事故引致的總傷病天數為860天
- 員工每月平均病假為0.25天

僱傭常規、反行賄與舉報政策

- 莎莎在所有營業地點均遵守當地僱傭法規
- 莎莎遵循我們的人力資源政策，絕不涉及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，我們制訂並確保員工知悉多項有關政策。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

關愛人才：
與莎莎大家庭並肩成長的美麗

• 6 樂在莎莎大家庭 •

今年，莎莎全人渡過了無數美好時光，一起回首過去的努力和成就，亦一起共渡歡樂時刻。

• 2014 •

• 2014年6月 •

康文署工商機構運動會－
莎莎員工參與足球比賽



• 2014年7月 •

康文署工商機構運動會－
莎莎員工參與籃球比賽

• 2014年10月 •

萬聖節蛋糕製作班



• 2014年11月 •

- 3D咖啡拉花製作班
- 動物氣球製作班



關愛人才：
與莎莎大家庭並肩成長的美麗

• 2014年11月 •



康文署工商機構運動會－
莎莎參與長跑比賽



• 2015 •



• 2015年1月 •

500名同事與其家人出席的電影
晚會



• 2015年2月 •

幸福小蛋花製作班



• 2015年3月 •

管理層於莎莎37周年
晚宴的合照



關愛顧客： 提供富啟發性的體驗

莎

莎作為亞洲化粧品零售業的翹楚，首要任務是悉心做好各環節的把關工作，力求為顧客提供最富啟發性的體驗。我們的業務模式是以顧客的需要為前題，為顧客提供來自世界各地且切合他們需要的最優質產品，並採取為實踐承諾的相關檢定措施，以為顧客提供最優質服務為最終目標。



• 1 明白顧客的需要 – 用心聆聽 •

我們堅信每一位顧客對這個現實世界的各種獨特感知會影響他們對「美麗」的定義及追求，更令每一位顧客對美麗均有著獨一無二的標準。為確保我們的產品能切合甚至超出顧客的需要，我們一直致力提供以下多個渠道讓顧客提供意見：

- 前線員工定期匯報顧客意見
- 運用商業情報分析顧客需要及市場趨勢
- 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

關愛顧客： 提供富啟發性的體驗

• 2 世界各地的美容產品 - 以熱誠搜羅 •

我們明白不同的顧客需要不同的產品，且只有最優質的產品方可滿足他們的需要。故此，我們以不斷於世界各地探索和物色最優質的產品為己任，現時我們已從世界各地搜羅了逾600個品牌的產品供顧客選購。

• 歐洲 (不包括法國/瑞士) •

9%

Gianfranco **FERRÉ** profumi *Sahavone Ferragamo* **Ferrari**
TOUS TRUSSARDI Gucci Bvlgari Giorgio Armani
 Versace Burberry Crabtree & Evelyn

附註：

- 百分比數字列出2014/15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者總部位置、品牌形象及產品設計風格等因素影響

• 法國 •

22%

CAUDALIE INSTITUT ESTHEDERM JAGUAR PRINCE DE MARINA DE BOURBON NUXE
 Chanel Clarins Christian Dior Lancome L'Oreal

• 日本 / 韓國 •

27%

banila co. BEYOND BOTOX
 肌ㄘ子 CYBER COLORS Dr.G
 Dr.Jart+ sasatinnie soo Beauté
 SKII Shiseido Laneige

• 瑞士 •

15%

La Colline La Estephe Methode SWISS
 SUISSE PROGRAMME SWISS BALANCE SWISS Rituel TRANSVITAL
 La Prairie Valmont Skincode

• 亞洲 (不包括日本/韓國) •

7%

b·liv by collinique **Neogene** 靚淨思 For Beloved One

• 美洲 •

18%

Elizabeth Arden GoodSkin Labs
GUESS PERRY ELLIS Clinique Estee Lauder
 La Mer Maybelline Revlon

• 大洋州 •

1%

INESSENCE NATIO Lanocrème

• 其他 •

1%



關愛顧客： 提供富啟發性的體驗

• 3 為美麗的安心承諾 – 產品檢定程序 •

在我們給予顧客的各式體驗當中，產品安全及質量永遠居於首位。於本財政年度，莎莎的所有產品均符合安全標準，而於本年度內亦無發生任何有關產品安全問題或產品回收的事件。

為「美麗」的安全承諾：產品挑選

我們出售的產品當中有超過90%來自擁有最嚴格的產品測試條例及要求的國家及地區，如歐盟、美洲、日本及韓國。為嚴守我們對於產品安全的承諾，我們就不同類型的供應商制定了不同機制，包括向供應商提供必須避免使用的有害成分名單、對已包裝的產品進行穩定性及兼容性測試、供應商就成分安全及產品安全作出保證及優先選用已獲得生產質量管理規範標準認證的供應商。我們亦保證會持續檢討有關程序，務求找出我們可進一步提高及改進集團安全承諾的方法。

為「美麗」的質量承諾：從挑選到銷售產品

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，以確保顧客只會購得正規和優質的產品。上述的嚴格質量監控措施由我們的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(食物及藥物除外，因產品性質所限，其在架上的最短保質期限為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。而保質期較短的產品會轉往我們的特賣場售賣，或只於印有清晰關於保質期較短的標明的情況下售賣。

從心而發的「美麗」體驗：從銷售到售後服務

為確保顧客百分百滿意，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。

莎莎亦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。我們深信保障顧客的安全及滿意程度皆不容有失。

就香港及澳門的業務而言，在本年度共有5,390宗顧客讚賞及144宗顧客投訴，顧客讚賞與投訴比率為37:1，較去年大幅上升66%，如此顯著的進步實在令人鼓舞，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)，而我們的網上業務及物流中心亦已取得認證。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)條例以確保我們收集的顧客資料僅作指定用途。隨著新修訂的商品說明條例於2013年7月19日生效，集團亦全面遵守有關條例，推行適當政策及程序以使我們的內部市場推廣政策符合商品說明條例。

關愛顧客： 提供富啟發性的體驗

• 4 最優質的服務體驗 – 源於根本的美 •

「服務由心」是莎莎待客的主要理念。有見於顧客體驗的影響較我們所提供的產品更為深遠，我們一直致力提升服務質素，通過多個設計完善的渠道培育人才，讓他們學懂「用心服務」，而非僅僅「用心推銷」。以下為我們就加強服務理念而制定的部分措施：

- **神秘顧客**：以顧客服務質素作為神秘顧客計劃的評估核心
- **店舖KPI**：這屬於所有店舖的KPI，店舖的其中一項KPI是以目標管理及持續系統分數作為核心，提供投訴數字及嘉許數字
- **參加行業比賽以測試服務標準**：員工會定期參與香港零售管理協會服務獎等業內比賽，以測試服務標準，讓員工不斷學習

從線上到線下的體驗

集團於本年度竭力加強cn.sasa.com網站及手機購物平台，並以顧客為上的特點，務求為顧客提供更為暢通方便的線上購物體驗。此外，我們已計劃於來年提升微信平台的服務，透過自動分配每位顧客的查詢至莎莎店舖的當值專業美容顧問，提供獨一無二的個人化線上顧客服務體驗。通過提升購物平台服務及實施社會顧客關係管理，我們亦預期有關溝通平台可讓我們更有效瞭解顧客的需要，以及通知他們相關的新產品及推廣。



▲ 革新後的cn.sasa.com網站。

關愛文化： 為社區帶出微笑中的美

儘

管香港是亞洲經濟最發達的城市之一，這個城市仍然面對各種挑戰。在今日的香港，我們仍然有一百萬名市民正生活於貧窮線之下；有無數青少年正對於未來感到迷惘；而截至2012年有近15%的65歲或以上的長者正過著獨居生活，需要我們的關懷。

我們在這個城市經營業務已37年，因此我們深感需要為這個家克服挑戰出一分力。我們深信，通過「莎莎美麗人生慈善基金」及「莎莎有心人」義工團隊這兩個主要關懷平台，我們定可為這城市的人們帶來多一點微笑。



「莎莎有心人」義工團隊的成立宗旨在於集結對服務社區有熱情的同事，透過莎莎社會活動為社區帶來正面影響，讓他們全心投入社區服務。

我們自2013年起推出正式義工登記冊，以記錄及表揚為推動莎莎關愛文化而作出重大貢獻的人士。

於本財政年度，我們的義工服務總時數為785小時。



「莎莎美麗人生慈善基金」於2013年3月成立，其願景是由心出發，為社會締造和諧及完美的「美麗人生」。

• 1 助人為快樂之本 – 義工服務之美 •

義工服務最美之處在於其不僅為受助者帶來希望，亦會為助人者帶來微笑。本年度，「莎莎有心人」義工團隊致力於為社會上不同界別的人士伸出關愛的援手，當中包括青少年、長者、貧困人士及任何其他求助及受惠人士。我們已制定清晰目標：盡我們所能，為社會帶來正面的影響。

「美麗在望」計劃第二階段 – 改善新來港學童的生活

為協助年青一代建立他們的自我價值及更容易融入社群，保良局與我們合辦的「美麗在望」計劃的第二階段主要集中在協助來自內地的新來港學童，讓他們自我裝備，學習於香港社會成功的必要技能。

這計劃由「莎莎美麗人生慈善基金」與社會福利署合力資助，憑藉其使命中「以生命影響生命」的主要哲學已協助超過8,500名受惠者。在過去18個月，已經有四間小學及兩間中學的學生參與，成就了一個又一個美麗傳奇。迄今的部分活動如下：

關愛文化： 為社區帶出微笑中的美

「快樂Sun生活」講座

「美麗在望」計劃舉辦一系列的介紹講座，讓學生瞭解這計劃對他們裨益及他們可參與的各個項目。



▲ 學生初嚐於舞台上演出的滋味

「走過動感大地」城市探索遊

這個項目旨在透過遊覽，加深新來港學童對香港文化／自然風景地標的認識，增加他們的歸屬感，在香港活出美麗。



▲ 學生於深水埗學習傳統雨傘的製作

「我要做領袖」 領袖培訓課程

在一系列互動的課堂練習當中，學生通過實驗及比賽進一步培養領導技巧及團體精神。



▲ 學生於領袖培訓課程學習

「我的星光大道」 即興劇場訓練

為使學生於競爭激烈的環境下亦能夠自信地表現自我，這計劃舉辦了一系列的戲劇競技培訓，讓他們有機會與同輩比賽即興舞台表演。



▲ 即興劇場訓練

關愛文化： 為社區帶出微笑中的美

職業探索－從今天起為未來鋪路

對於大部分年輕人來說，職業生涯遙不可及，亦不甚清楚自己能否學以致用。故此，我們特設職業探索活動，讓年輕人更了解如何從今天起好好裝備自己方能應付未來的挑戰。

• 小學生：「童夢成真」•

童夢城通識學園特別為年輕人提供多種模擬場景，讓年輕人在輕鬆互動的氣氛下親身體驗不同職業的工作情況和趣味。

「童夢成真」計劃榮獲四所小學共近75名學生參與。在活動上，參與學生除了穿上特定職業的制服外，工作人員亦會向參與學生講解各行業應有的工作態度，更要求他們嘗試完成簡單任務。超過20名莎莎義工參與這項活動，義工們的幹勁媲美年輕人，同樣為締造亮麗未來而努力。



▲ 「莎莎有心人」義工團隊



▲ 年輕人模擬醫護人員及太空人，體驗工作的真實情況



▲ 莎莎的攤位內設有四大體驗區，讓學生得享獨有舞台體驗

莎莎的化妝師和導師當日特別為「莎莎童夢成真」活動設置攤位，讓學生們選擇擔當化妝師、司儀、演員、電影導演或攝影師。大家在歡樂氣氛下合演了一齣小趣劇。



▲ 學生裝扮成「未來戰士」，準備參與演出



▲ 莎莎的化妝師、導師連同學生一起扮演「夏威夷女郎」

關愛文化： 為社區帶出微笑中的美

• 中學生：「童夢成長」面試研討會 •

中學生升上高中，便開始要為迎接人生另一階段作好準備。

為了讓學生增添自信，莎莎派出多名人力資源部同事與前線員工走訪多所學校，與學生分享面試技巧和銷售／前線員工的工作情況。



▲ 莎莎的美容顧問與學生分享工作體驗



▲ 研討會舉行後拍照留念

一本「好聲」— 文化傳承

一本「好聲」是一個發聲書項目，旨在以好聲音記錄過去部分出色文學作品，以傳承後代。

項目的第一階段包括多部經典文學巨著，（例如金庸小說系列），以及多齣膾炙人口的粵劇（例如帝女花等），亦有藝人的自傳以及廣播歷史。

莎莎對能成為一本「好聲」的獨家贊助商，深感榮幸，且已購買首10,000本發聲書，贈送多間慈善機構，例如保良局安老服務中心及香港耆康老人福利會。



▲ 一本「好聲」推出的兩本作品



▲ 香港政府民政事務局副局长許曉暉女士聯同莎莎國際控股有限公司主席及行政總裁郭少明博士出席一本「好聲」發行活動

主席郭少明博士與企業策劃及業務發展總監陳郭詩慧女士於推出一本「好聲」當日親臨保良局護老院向長者推介發聲書



關愛文化： 為社區帶出微笑中的美



◀ 「莎莎有心人」義工團隊聯同「好聲」的工作人員及參與藝人探訪保良局溫林美賢耆暉中心的長者，並贈送一本「好聲」的作品

全心關懷－探訪長者

於我們的年度長者探訪活動中，義工們細心聆聽及關懷長者的需要，當中更經歷不少感動時刻。我們於2015年3月探訪了保良局溫林美賢耆暉中心，這是我們繼於2014年11月到該中心推出一本「好聲」後，相隔四個月再次造訪。

當天下午，義工們探訪了超過30戶長者家庭。義工們都感到溫暖滿足，更賺取了段段發人深省的經歷，足見是次活動非常成功。



袁楚瑤 (品牌管理及
產品發展部)

我探訪了兩戶長者，當中發現，長者們有著強韌的生命力，其中一位長者因視力問題，難以離開房間，但仍然堅強面對。

我們確實應該多多關懷長者，因為即使很微細的損傷，也會對他們的日常生活構成嚴重不便。

黃嘉賢 (人力資源部)

很高興參與今次探訪活動，只不過是一個下午的時間，便可以與幾位長者傾談，我們的探訪為他們平淡的生活帶來新鮮感，感受長者們的興奮與喜悅！

韓穎敏 (財務及會計部)

我們探訪了三戶長者，幸運地他們都是較矯健及開朗的一群，亦十分健談。長者看似是活動的受惠者，但事實上透過探訪我們的裨益也不少。



關愛文化：
為社區帶出微笑中的美

社區領袖

除了義工參加各種策略性項目以外，我們的行政人員亦積極擔任多項非牟利職務，回饋社會，包括：

• 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)
 - 籌募委員會聯席主席(2015-16年)
- 香港愛滋病基金會：
 - 董事局委員(2006-15)

• 郭羅桂珍博士，銅紫荊星章 •

副主席

[莎莎美麗人生慈善基金委員會]主席

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

• 陸楷博士 •

首席財務總監及執行董事

- 香港特別行政區環境局：
 - 能源諮詢委員會成員(2012-16年)
- 香港綠色建築議會證書計劃：
 - 上訴評審(2013-15年)

上述各位行政人員之詳細履歷載於本年報第51頁「董事及高級管理人員」資料一節。

關愛文化： 為社區帶出微笑中的美

不遺餘力參與其他慈善活動－冀望改變社會

「莎莎有心人」義工團隊於今年大力支持多項慈善競技賽，達到不單在金錢上捐獻，更身體力行。

除了籌款之外，不少慈善賽都有助於參加者認識該機構。透過團體活動，我們的義工亦可體會到合作的重要性，並對莎莎這個大家庭增加了歸屬感。

• 2014 •

• 2014年9月 •

「公益金會德豐百萬泳」－為公益金籌款
莎莎的愛心競技隊參與支持



• 2014年10月 •

「乳健同行」步行籌款活動－
香港乳癌基金會

• 2014年11月 •

「小母牛競步善行2014」慈善跑－
為小母牛籌款

莎莎連續七年擔任活動的企業贊助，我們的慈善隊伍今年更加勇奪錦標，在企業及機構組「5公里團隊賽」上亦獲得第五名的美滿成績。



關愛文化：
為社區帶出微笑中的美

• 2014年11月 •

「粉紅高蹺鞋慈善競跑比賽」-
香港遺傳性乳癌家族資料庫

莎莎連續第三年參與粉紅高蹺鞋慈善競跑比賽，以喚醒公眾對遺傳性乳癌與卵巢癌的關注。



• 2015 •



• 2015年1月 •

公益金百萬行

我們有超過40名同事支持此項別具意義的籌款活動，資助23間提供「家庭及兒童福利服務」的會員社會福利機構。

• 2015年2月 •

保良局慈善步行暨嘉年華

我們有超過30名同事支持此項活動，籌集的善款惠澤超過270個社會服務單位。



關愛文化： 為社區帶出微笑中的美

• 2 滿足笑靨 – 籌款獻愛心 •

除了上文所述的多項義工活動，我們亦向多個本地的非牟利機構提供直接或其他間接的財務資助。透過「莎莎美麗人生慈善基金」及莎莎化粧品有限公司的努力，我們很高興從兩項基金撥款，對外合共捐獻了540萬港元。

以愛心共賞珍品 同賀聖誕

• 美麗承傳藝術展 – 呈現瑞士最美一面 •



由Suisse Programme與香港藝術中心攜手舉辦的「美麗承傳藝術展」已邁進第二屆。會上，來自瑞士與本地藝術家一同分享美麗心得。瑞士藝術家Florence Iff和Marianne Eggimann透過攝影及陶瓷藝術表達她們的想法。

今屆的「美麗承傳」大獎得主為藝術文學士課程的其中一名學生陳怡。她獲得資助，遠赴瑞士，親身體驗當地的美麗秘訣。

• 以愛心同賀聖誕 •



為讓聖誕佳節增添愛心，我們推出聖誕熊公仔禮品套裝，並會將收益的2%撥入「莎莎美麗人生慈善基金」，讓我們的顧客呈獻善心，關愛社群。

關愛文化： 為社區帶出微笑中的美

令繁華社會散發美麗

我們很榮幸在今年能夠參與多個非常有意義的慈善活動，當中包括：

• 青年與教育 •

-  **成功慈善基金會**：贊助成功慈善基金晚宴金曲夜，以支持其青年發展工作
-  **齊惜福**：贊助慈善晚宴，向學校、社區及企業宣揚惜食精神
-   **愛基金**：贊助「2015快樂兒童夏令營」的開幕暨籌款晚宴，冀望能向來自各地省份的內地移民超過30,000名子女伸出援手

• 社會福利及公眾健康 •

-  **香港愛滋病基金會有限公司**：贊助2014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
-    **國際小母牛香港分會**：為小母牛競步善行2014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

• 女性福利 •

-   **香港女童軍總會**：在各式活動上作贊助或產品贊助(如世界會議、萬聖節派對及籌款晚宴)，讓各年齡層的女性能盡展所長
-   **香港各界婦女聯會協進會**：贊助其管弦樂團的成立音樂會及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**：贊助第十屆乳健同行2014以支持防治乳癌

• 體育、文化及宗教 •

-  **藝術及古蹟資料研究有限公司**：贊助大專聯校城市描繪活動，透過教育提升香港於文化遺產及文化認同方面的地位
-   **運動燃希望基金**：贊助世界紀錄網球大挑戰，為香港及大中華地區內年青而高天賦的貧困運動員的發展籌集善款
-   **香港元老網球總會**：贊助其香港國際先進網球公開比賽，以向長者宣揚健康的體育文化

關愛環境： 發揚綠色文化的美麗

「我們昨天的文化理念，主導了我們今天的行為；而我們今天的行為，亦將主導地球明天的前景。」

我們的地球現正面臨無數危機，綠色文化的推動工作刻不容緩。因個人的能力有限，我們必需將綠色理念感染他人，共同維護地球明天的美。」

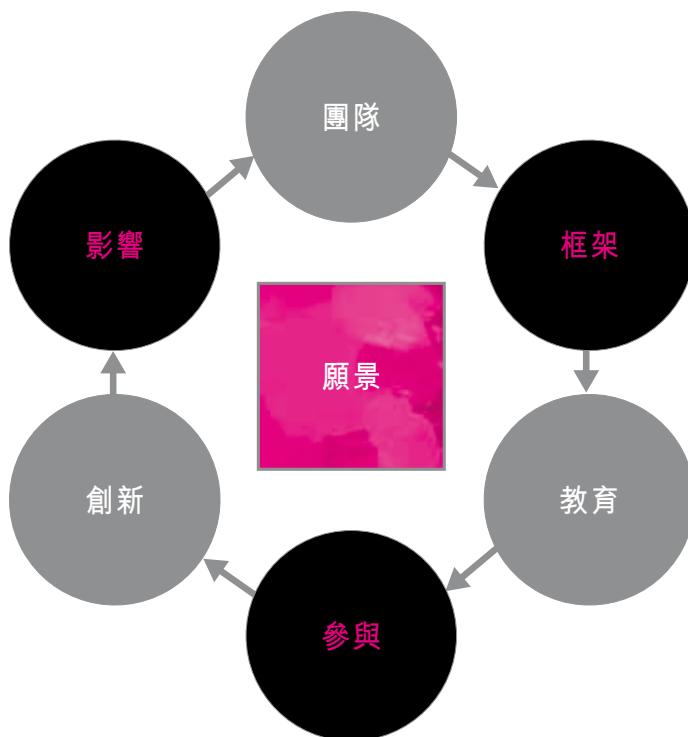
陸楷博士
首席財務總監及執行董事



莎

莎意識到地球正面臨無數迫切的環境威脅，例如氣候變化、天然資源耗竭及廢物處理問題等。不論是國家、企業或個人亦必需同心協力，方能解決問題。有見及此，著重培育綠色文化乃莎莎環保工作的首要任務，務求令環保概念傳承延續不斷。

為了有系統地培育綠色文化，我們首先確立了願景與目標，增設核心團隊(環境、社會及管治專責小組)及整合其結構，教育員工及增其參與，在運作上力求創新，務求鼓勵更多顧客及其他持份者參與。



我們今年進展理想。除了獲得多個獎項外，員工們對於可持續發展的態度明顯有所改善，令我們感到鼓舞而繼續邁步向前。我們今日的成就僅屬起步階段，我們還需努力不懈才能實踐真正的「可持續發展」！

關愛環境： 發揚綠色文化的美麗

• 1 我們的願景 – 感染他人，締造可持續發展的未來 •

我們的願景是通過與每位顧客的交流，將美的追求完整地傳遞，這包含了對個人、社會及環境共享美麗的最終目的。當中莎莎需要從核心開始，致力向每一位員工培育綠色文化，令影響力薪火相傳。

莎莎的銷售組合內有超過17,000款產品，儘管我們再支持環保、亦不可能只供應天然和有機的產品。然而，一如人類對美貌的定義各有不同，產品綠色定義亦種類繁多，例如使用環保包裝物料或於生產過程中確徹執行廢物管理，又或採用公平貿易的原材料製成產品等等。隨著我們對綠色文化的認識加深，具有綠色元素的產品亦將不斷增加，從而使我們能夠提供更完整的一美的體驗。

• 2 齊心如 – 核心團隊 – 同開展綠色旅程 •

推動綠色變革，是一個需要持續努力的旅程。動用我們精幹的核心團隊，在董事會授權下，我們致力將綠色理念付諸實行，從而將綠色文化融入莎莎的日常業務。

• 核心團隊 •

- 環境、社會及管治專責小組，經由各主要部門代表組成，由企業策劃及發展總監以及環境、社會及管治經理擔任聯合主席
- 一小隊的全職員工，按照董事會的指令，主力促進各專責小組成員對於環境、社會及管治的工作

• 管理層的支持 •

- 團隊獲得董事會的肯定及支持
- 董事會定期提供指引及制定各工作的重要性

「別去質疑單憑一小撮有思想、
有承擔的市民能否改變世界 – 他們正正是改變世界的關鍵」

瑪格麗特·米德

關愛環境： 發揚綠色文化的美麗

• 3 制定政策與程序，建立可持續發展的框架 •

透過不斷努力改善，綠色文化隨時間植根，每天向締造更美麗人生邁步向前。

• 政策與常規 •

- 自2012年2月起制定了環境、社會及管治政策
- 在評估各重要物流招標時，將環境因素納入考慮範圍

• 運輸、用水及野生保育 •

- 連續八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
- 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

• 電力 •

- **節能照明**：安裝LED及具能源效益的照明系統，範圍涵蓋：
 - 接近100%的辦公室範圍(部分走廊除外)；
 - 過半數的零售店舖
- **劃分區域**：將辦公室的空調與照明系統劃分區域，以減少不必要的能源浪費
- **關燈**：於辦公室午膳時段及店舖準備時段內強制關掉50%照明

• 廢物 •

- **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
- **周年晚宴**：收集晚宴後的廚餘以製造魚糧
- **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18,602公斤

• 用紙 •

- **印刷**：辦公室的電腦已預設雙面列印功能，並記錄每位同事的列印數量，加以管理
- **電子傳真**：在辦公室引入電子傳真，減少耗紙量
- **FSC紙張**(森林管理委員會認證的紙張)：用於我們辦公室內所有A4及A3紙張的印刷及大部份營銷宣傳刊物，如雜誌、海報及通訊

• 包裝 •

- **包裝紙箱**：於2014/15年度，儲運部採用可重用塑膠箱，並積極回收紙箱作重用，以減少浪費
- **產品包裝檢討**：我們持續檢討自家品牌的包裝物料，以減低對環境的破壞。近期亦推行多項措施，包括摒棄使用塑膠盒包裝化粧品套裝，減少過度包裝，及將安全標籤直接印於盒上以代替貼上標籤

關愛環境： 發揚綠色文化的美麗

• 4 教化人心 – 作出抉擇投入綠化生活 •

我們與員工溝通的首要任務，是教育他們進行環保工作背後的理念，並引領他們作出綠色的選擇。

持續發展360

我們刊發定期通訊，以探討各種關於可持續發展的議題，包括公平貿易、廢物處理、可持續消費及綠色業務等等，讓同事們對有關議題加深瞭解。下文為兩個我們曾於本年度探討的例子：

• 公平貿易 與 傳統貿易 •

善待農民，讓他們用心種植作物，令我們安心食用



• 恒生可持續發展指數最新消息 •

綠色文化不單只有利於環境保護，對業務發展亦甚有裨益



新員工入職培訓 – 加入環保議題

自2013年10月起，新員工入職培訓加入了探討莎莎可持續發展的議題及政策，而本財政年度更有超過700名同事參與其中



關愛環境： 發揚綠色文化的美麗

• 5 親身參與 – 作出抉擇投入綠化生活 •

為員工提供有趣且具意義的活動，讓他們親身感受可持續發展議題，是我們發展綠色文化的重要策略之一。

• 綠色家庭同樂日 •

超過80位員工攜同親友參與屯門的「新生農場生態歡樂遊」，一同歡渡週末。他們享用美味素菜，參觀有機農場、製作再造紙，更認識到人類現正面臨的多種環境威脅。我們深信，將環保意識延伸至員工的親友，亦是確保綠色文化持之以恆的重要之舉。



• 慶賀中秋 減少浪費 •

為了支持「食德好」的月餅回收活動，我們在辦公室設置多個收集點，收集已用完的水果籃，再送到本地的水果零售商回收，並將回收所得的款項捐贈予「食德好」計劃。同時亦收集月餅盒循環再用。



▲ 2014中秋月餅回收活動成績

• 綠色聖誕 溫馨洋溢 •

每逢聖誕前夕，我們提出各式各樣綠色禮品建議讓同事們選購，例如購買樂施會禮品，作為支持提高印度女性權益的行動或購買公平貿易禮品包。此外，同事亦可透過世界自然基金會「助養」各種瀕危動物，在普世佳節傳送愛心。



▲ 樂施會聖誕節和農曆新年良心消費市場推廣資料

關愛環境： 發揚綠色文化的美麗

• 6 創新思維 – 善用廢料重塑美麗 •

要打破傳統的消耗性消費模式，處理方式往往需要採取非傳統手段。譬如在2014年，我們為推出新制服而需廢棄約2,500套舊制服，深感浪費。幸而，我們成功邀請香港知專設計學院協助，由其已畢業的設計師為這些制服構思升級再造的出路。

計劃的前期，我們有幸能與瑞典的升級再造設計師Studio Brieditis & Evans合作，利用這些舊制服，製作成大型的馬賽克藝術品，並在香港知專設計學院進行為期超過五個月的展覽。



▲ 利用莎莎的舊制服製作馬賽克藝術品



▲ 馬賽克作品在2014年10月至2015年3月期間於香港知專設計學院正門入口的展覽

• 7 發揮感染力 – 成就美麗 •

身為亞洲領先化粧品零售商，我們深深明白到擴展我們持續發展的決心，從而讓顧客達致持續美麗乃我們應肩負起的重任。

從推出綠色產品以致進行綠色教育 – 綻放綠色美麗



▲ Sa Sa Supreme內設置「綠色美容專區」

我們非常榮幸今年能夠與世界綠色組織合作，於我們的旗艦店Sa Sa Supreme內設置「綠色美容專區」，推廣期超過六星期。當中我們讓顧客體驗綠色生活，給他們灌輸環保意識，同時亦推廣部分綠色美容品牌，例如NUXE、Caudalie、Beyond及NATIO等。與此同時，我們在Facebook推出了比賽，給予顧客分享他們綠色美容心得的機會。



我們向顧客提供幾個關於
節約水電的綠色小貼士

關愛環境： 發揚綠色文化的美麗

邁步向前－拓展綠色美麗



莎莎與極具人氣的韓國綠色品牌之一Beyond攜手合作，於2014年春季舉辦路演，更邀請了知名的韓國藝人金秀賢擔任代言人，令Beyond品牌人氣急升，成為莎莎美容產品系列的皇牌產品。

◀ Beyond活動海報

環保賀新春

「假如將香港每年耗用的利是封堆疊起來，你認為總計有多高？環球貿易廣場頂層？還是高聳入雲，遠達外太空？」

莎莎職員參與活動時被問到的有獎問答題。即使他們知道香港每年耗用超過3億個利是封，但只有小部分同事猜中答案：外太空。

今年，莎莎成為首間參與綠領行動舉辦「利是封回收重用大行動2015」的零售商，我們對此感到自豪。

汲取了去年在辦公室內成功回收利是封的經驗，莎莎於這項行動上擔任鑽石封包贊助商，在40個零售店舖、辦公室及儲運部設置收集箱，積極進行回收行動。

莎莎今年一共回收了超過180,000個利是封。這些利是封將被送往香港心理衛生會，由庇護工場的學員加工，留待來年免費派發給公眾使用。



▲ 莎莎儲運副總監許孝安(右起第2)聯同營運副總裁梁建業(左起第2)代表莎莎將超過90箱利是封呈交綠領行動總幹事何漢威先生(左起第3)。

膠袋徵費



隨著塑膠購物袋環保徵費計劃於2015年4月1日後擴闊至覆蓋所有商戶，商戶將毋須再將所收取的膠袋徵費繳交環境保護署。

莎莎承諾，於新例實施後將所收集的膠袋徵費全數撥捐非牟利機構，主要用作支持綠色教育，培育新一代的環保先鋒。莎莎現正物色並評估多種方案，務求善用這筆款項，發揮最大的正面影響。

◀ 環境保護署的新徵費海報

關愛環境： 發揚綠色文化的美麗

跨越零售界限，宣揚綠色精神

• 管理層參與 •

管理層給予的支持與指示，是推動莎莎成功實踐持續發展理念的重要催化劑。莎莎的首席財務總監及執行董事陸楷博士在公司內外一直身體力行，致力於推廣環保運動。截至2015年3月31日，陸博士除了擔任香港特別行政區環境局的能源諮詢委員會成員(自2012年7月起)，同時亦是香港綠色建築議會證書計劃的上訴評審成員(自2013年10月起)。

• 一同體驗我們的綠色旅程 •

今年，莎莎的環境、社會及管治團隊非常榮幸能夠獲得多間機構邀請，在多個研討會上分享我們在環境、社會及管治旅程上遇到的挑戰及成功訣竅。而我們在會上亦有機會聽取其他講者的演說，集思廣益，令我們的旅程更加充實。

• 2014年9月 •

由香港科大商學院管理學學系主辦的「香港的企業社會責任常規」

• 2014年10月 •

由安永會計師事務所、Bloomberg 及 Toppan 舉辦的「2014年環境、社會及管治投資之市場趨勢及披露論壇」

• 2014年11月 •

Organic Monitor主辦的「永續化粧品高峰會(亞太區)」

• 2014年12月 •

世界自然基金會舉辦的「環境、社會及企業管治資料披露論壇」



▲ 莎莎與環境局、香港交易所及世界自然基金會代表，共同於環保、社會及管治論壇內作出分享

• 2015年3月 •

香港立信德豪會計師事務所舉辦的「環境、社會及管治論壇」

培育環保學者

我們繼續與香港大學合作，為社會科學學院的學生提供兩個實習機會，而其中一位學生以廣東話以外語言為母語。雖然我們認為，提供實習機會有助支持我們的研究工作，但是，我們更冀望年輕學子能藉此經驗，在他們的專業行內成為未來的綠色先鋒。

• 8 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向公眾披露及讓他們得知我們對環境的影響。於本年，我們經營的每平方米樓面面積的碳排放量較去年有所減少。另一方面，每項收益的密度則有所增加，我們正在進行檢討，冀望來年將密度減少5%。

• 碳足跡概覽 •

	2014/15		2013/14		2012/13
	財政年度	按年變動	財政年度	按年變動	財政年度
總計(噸二氧化碳當量)	21,626	↑7.8%	20,053	↑3.5%	19,381
碳強度(噸二氧化碳當量/每一百萬港元收益)	2.9	↑4.4%	2.8	↓11.4	3.2
碳強度(噸二氧化碳當量/每平方米樓面面積)	0.383	↓3.2%	0.396	↓0.5%	0.398

關愛環境：
發揚綠色文化的美麗

• 碳足跡詳情 •

耗電

碳強度
(噸/每一百萬港元收益)

2014/15	2.89	↑ 4.9%
2013/14	2.76	↓ 11.4%
2012/13	3.11	

排放活動強度
(千瓦時/平方米樓面面積)

2014/15	508	↓ 2.7%
2013/14	522	↓ 0.6%
2012/13	525	

航空

碳強度
(噸/每一百萬港元收益)

2014/15	0.019	↓ 33.7%
2013/14	0.029	↓ 11.5%
2012/13	0.033	

排放活動強度
(飛行公里/員工)

2014/15	286	↓ 32.6%
2013/14	425	↓ 15.6%
2012/13	503	

營運汽車燃油

碳強度
(噸/每一百萬港元收益)

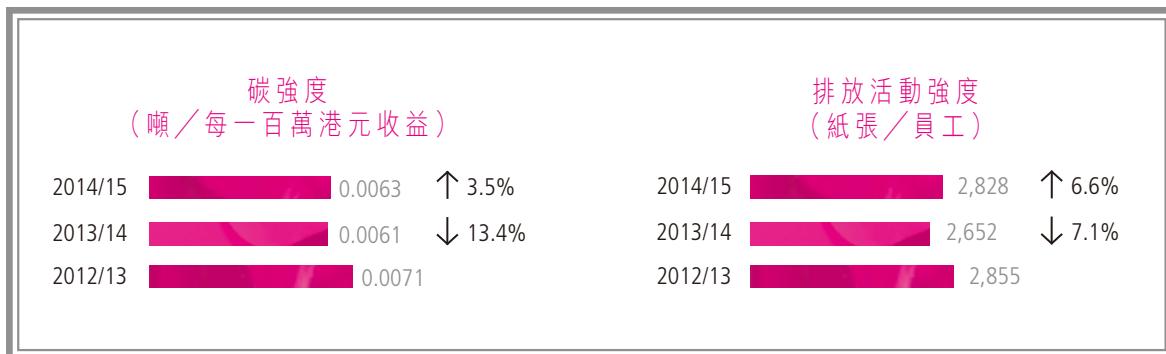
2014/15	0.019	↓ 7.0%
2013/14	0.020	↓ 4.3%
2012/13	0.021	

排放活動強度
(公升/平方米樓面面積)

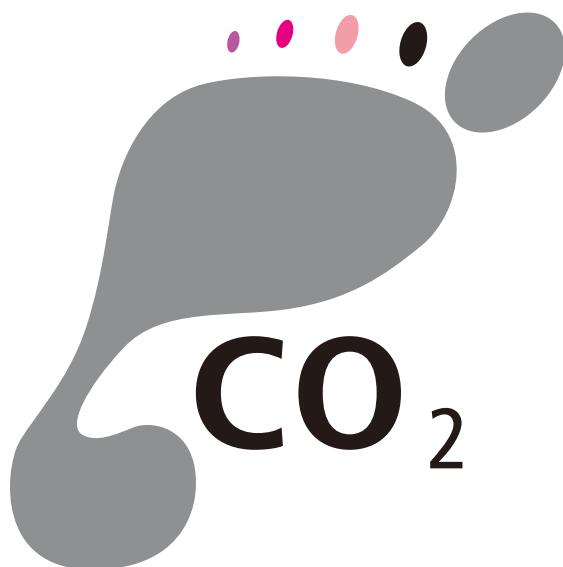
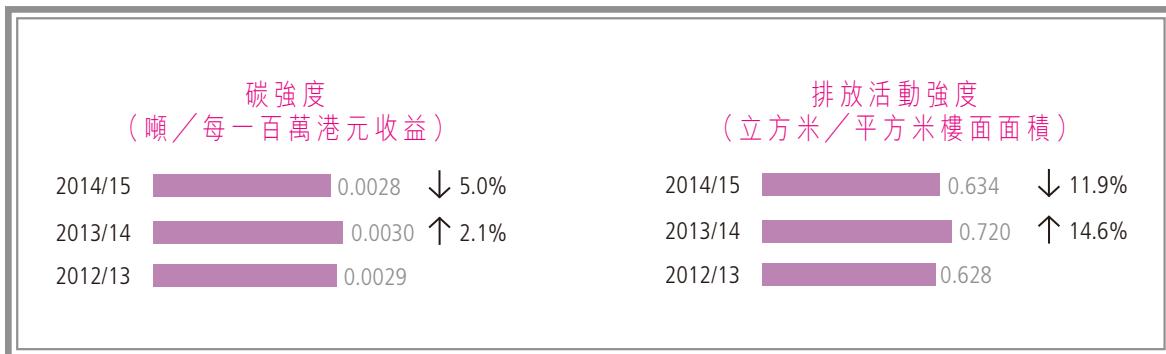
2014/15	0.89	↓ 13.8%
2013/14	1.03	↑ 7.4%
2012/13	0.96	

關愛環境：
發揚綠色文化的美麗

用紙 (A4 紙打印及影印)



用水



• 總碳排放量來源 •



附註：由於樓面面積的計算有變，本報告所載列12/13財政年度及13/14財政年度之數字已於刊印13/14財政年度報告後作出調整。

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、透明及非獨家地發佈。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分，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 •



投資者關係報告

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聯交所披露易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副總裁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。公司將透過公司網站或聯交所披露易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。
- 於首季及第三季設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。
- 於2015年5月首次推出第四季季度自願性公告。



2014/15 財政年度中期業績分析員發佈會

• 與投資界作頻密交流 •

逾1,300名 分析員、基金經理及投資者
(2013/14財政年度：逾1,300名)

• 與機構投資者緊密交流 •

- **17個主要投資者研討會**
(2013/14財政年度：11個)
- **12個非交易路演**
(2013/14財政年度：17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91名**(2013/14財政年度：89名)
- 中期業績分析員發佈會的**投資者參與人數達91名**(2013/14財政年度：89名)
- 第一及三季季度分析員電話會議**參與人數達72名**(2013/14財政年度：73名)
- **第四季度公告**(首推)

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。

與賣方分析員溝通

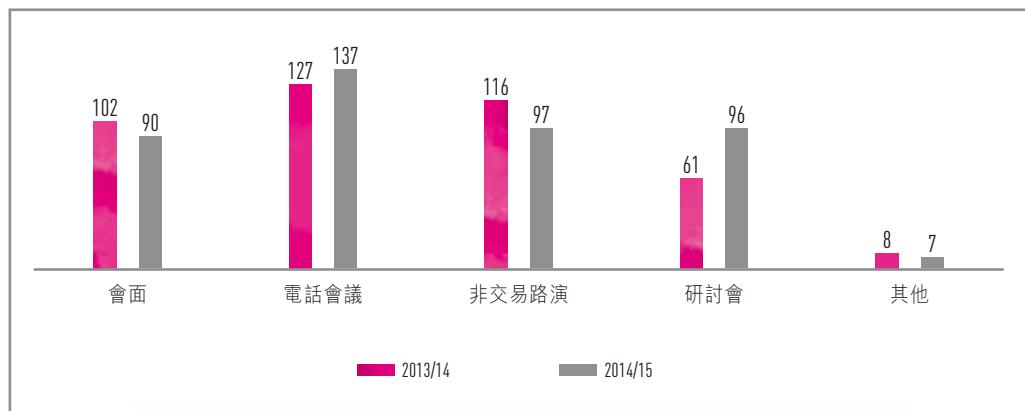
集團亦與多個證券研究機構的賣方分析員保持對話，其中27名已將公司列為分析對象。年內，香港市場上的證券行已合共刊發超過160份以莎莎為分析對象的研究報告。

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

- 2014/15財政年度共有**27名**分析員將莎莎列為分析對象(2013/14財政年度：26)
- 2014年共有**逾160份**以莎莎為分析對象的研究報告(2013/14財政年度：逾160)

投資者關係活動分析

• 活動數目 •

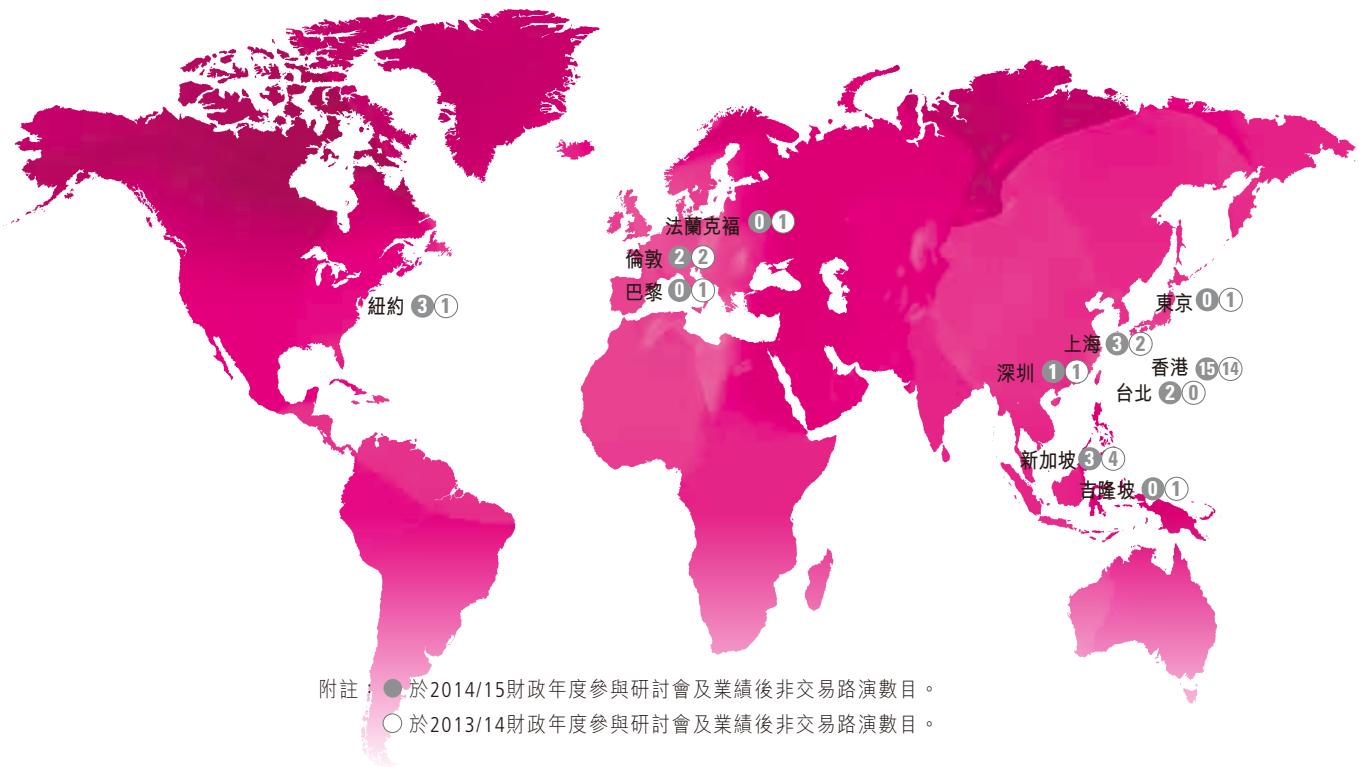


投資者關係報告

路演及研討會

2014/15 財政年度	活動	主辦機構	地點	
第一季	業績後非交易路演	高盛	美國(紐約)	
	大中華論壇	摩根大通	歐洲(倫敦)	
	消費及博彩論壇	大華	香港	
	小型企業推介日	聯昌國際	香港	
	業績後非交易路演	交通銀行	香港	
	業績後非交易路演	大華繼顯	台灣(台北)	
	大中華企業推介日	麥格理	香港	
	亞洲脈搏研討會	星展唯高達	香港	
	業績後非交易路演	滙豐	香港	
	業績後非交易路演	野村	香港	
	第二季	業績後非交易路演	花旗	新加坡
		業績後非交易路演	大華繼顯	台灣(台北)
業績後非交易路演		麥格理	歐洲(倫敦)	
中國投資論壇		野村	中國(上海)	
消費及博彩研討會		巴克萊	香港	
滬港通暨中概股上市公司交流會		國信證券	中國(深圳)	
第三季	亞洲企業研討會	大華繼顯	新加坡	
	香港/中國消費企業推介日	里昂	香港	
	中國企業研討會	滙豐	中國(上海)	
	業績後非交易路演	滙豐	香港	
	業績後非交易路演	滙豐	新加坡	
	業績後非交易路演	麥格理	香港	
	環球新興市場研討會	瑞銀	美國(紐約)	
	業績後非交易路演	摩根大通	美國(紐約)	
	香港/中國消費企業研討會	摩根士丹利	香港	
	亞洲研討會	法國興業銀行及Ji Asia	香港	
第四季	大中華研討會	瑞銀	中國(上海)	
	香港/中國消費企業推介日	國信證券	香港	
	亞洲投資研討會	瑞信	香港	

投資者關係報告



• 股東大會 •

集團召開股東大會以確保股東可參與大會或委派代表在會上聆聽集團表現，並向董事提問，並於股東週年大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2014年8月21日假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場3樓舉行，會上通過之事項，其中包括重選退任董事以及發行及購回股份之一般授權。該股東週年大會上經考慮之主要事項詳情載於日期為2014年7月17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。

2015年股東週年大會將於2015年8月19日(星期三)早上十一時假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場3樓舉行。



投資者關係報告

• 股東權益 •

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

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

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

• 就滬港通計劃採取通訊措施 •

莎莎連續第三年入選為恒生綜合中型股指數成份股之一，亦成為滬港通計劃的合資格股票，自2014年11月起開放予中國大陸的投資者買賣。

在滬港通計劃推出之前，管理層已經與董事會溝通，以就該項計劃為莎莎制定合適的措施。自計劃推出以來，本集團在與中國內地的證券公司緊密合作的同時，亦一直透過投資者推介日、投資者會議及公關工作與來自中國大陸的散戶投資者重點溝通，提升我們的品牌知名度。

年內，為針對現有及潛在股東安排投資者活動，我們一直密切監察莎莎的中國內地散戶投資者的股權及地區分佈。根據由香港中央結算有限公司操作的中央結算及交收系統的資料，於2015年3月31日，本公司0.15%的已發行股本是由中國內地投資者透過中國證券登記結算有限責任公司持有。

• 向業界推廣優秀的投資者關係文化 •

莎莎致力改善我們的投資者關係工作，並持續努力達致業內的最高標準。年內，管理層代表集團出席多個業內的研討會，以推廣本集團於投資者關係方面的最佳實踐。



- 德意志銀行舉辦的「香港零售業展望專題論壇」



- 香港會計師公會舉辦的「股東通訊專題論壇」



- 香港投資者關係協會、香港交易及結算所有限公司及香港上市公司商會舉辦的「內地投資者關係工作研討會」

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。

恒生可持續發展企業基準指數

- 2014 – 2015成份股



恒生可持續發展企業
指數系列 2014 - 2015 成份股

香港投資者關係協會首屆「香港投資者關係大獎」中型股組別



- 整體最佳投資者關係大獎
- 最佳投資者關係公司
- 最佳投資者關係主席／行政總裁(主席及行政總裁郭少明博士)
- 最佳投資者關係財務總監(首席財務總監及執行董事陸楷博士)
- 最佳投資者關係專員(企業傳訊及投資者關係副總裁張靜嫻小姐)
- 最佳投資者關係推介材料



《投資者關係》雜誌「2014-2015大中華區評選」

- 大中華區企業第6位
- 亞洲區企業第11位
- 中小型公司最佳整體投資者關係
- 非必需消費品行業最佳投資者關係公司
- 香港最佳投資者關係公司
- 香港最佳投資者關係人員(張靜嫻小姐)



《機構投資者》雜誌「2014年亞洲區公司管理團隊排名-消費類別選舉」



- 亞洲最受尊崇公司第31名
- 國家地區最佳公司香港區第六名
- 最佳投資者關係第一名(消費類別) – 由賣方分析師提名
- 最佳首席財務總監第一名(消費類別) – 由賣方分析師提名(陸楷博士)
- 最佳首席財務總監第三名(消費類別) – 由買方分析師提名(陸楷博士)
- 最佳投資者關係專業人員第二名(消費類別) – 由賣方分析師提名(張靜嫻小姐)

《亞洲企業管治》雜誌「2015年度第五屆亞洲卓越表揚大獎」

- 最佳投資者關係公司 – 香港
- 亞洲最佳財務總監 – 投資者關係(陸楷博士)



投資者關係報告

《亞洲貨幣》雜誌「2014年度最佳企業管理獎項」



- 香港「最佳之最」管理企業(中型企業組別)

香港管理專業協會「2014年最佳年報比賽」

- 優秀企業管治資料披露獎



Mercomm, Inc.「2014年度國際ARC大獎」(2012-2013年報)



- 國際性零售組別金獎(封面圖像/設計)
- 零售專店組別銀獎(內頁設計)

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

- 年報封面銀獎(藝術/圖像)
- 整體表現金獎(零售-化粧品)



Mercomm, Inc.「2014-2015年度Mercury Excellence大獎」(2013/2014年報)



- 整體表現優異獎(美容/化粧品)

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。

全賴您的支持
我們會繼續努力

謝謝

投資者關係報告

• 股權架構 •

根據公司的股東名冊，莎莎於2015年3月31日有1,574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63.17%*的股權。餘下36.83%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。

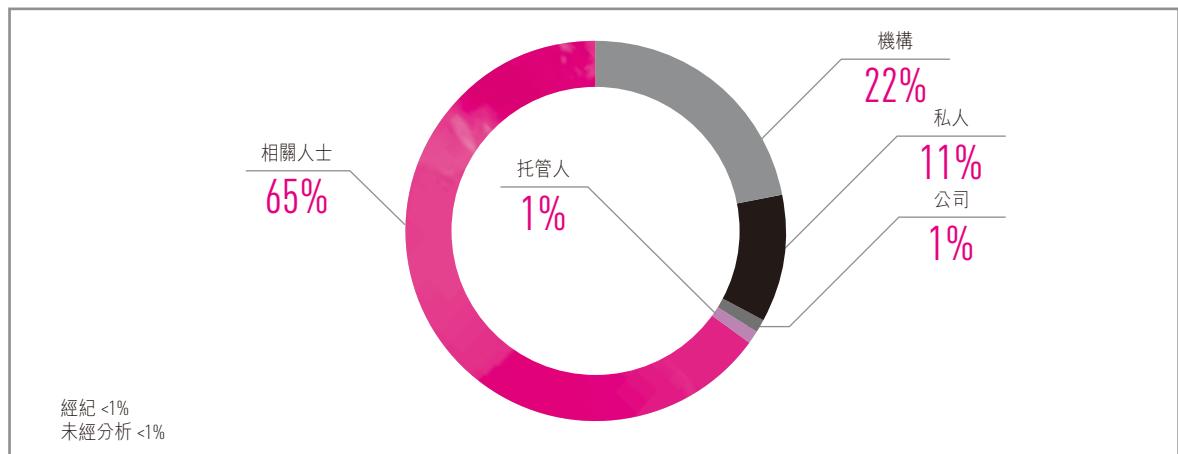
* 有關董事及主要行政人員之股份權益，詳情請參閱本年報「董事會報告」內第143至158頁。

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2015年3月31日止的股份(相當於已發行股本總額的99.4%)進行分析。

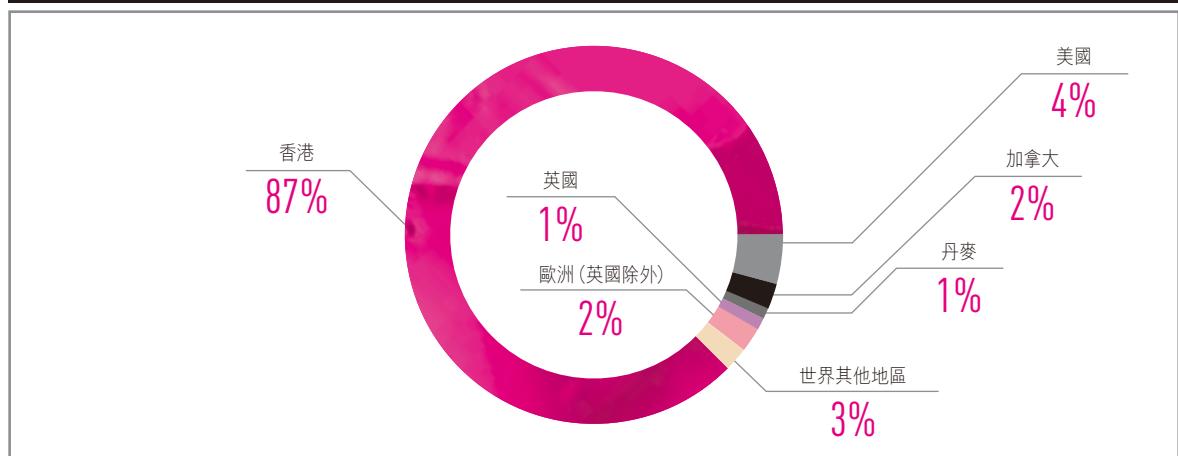
根據納斯達克OMX的報告，集團的機構股東基礎由遍佈21個國家的公司組成，佔公司截至2015年3月31日止已發行股本總額的21.9%，而股份換手率較低的公司#則佔機構股東總數的50.8%。

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) •



投資者關係報告

• 股東資料 •

財務日誌

公佈2014/15財政年度中期業績	2014年11月18日
暫停辦理股份過戶登記手續	2014年12月8至9日(包括首尾兩日)
派發2014/15財政年度中期及特別股息	2014年12月19日
公佈2014/15財政年度全年業績	2015年6月25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	2015年8月18至19日(包括首尾兩日)
• 記錄日期	2015年8月19日
股東週年大會	2015年8月19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	2015年8月25至26日(包括首尾兩日)
• 記錄日期	2015年8月26日
2014/15財政年度末期及特別股息的建議派發日期(如有)	2015年9月4日
公佈2015/16財政年度中期業績	2015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2015年3月31日已發行普通股股數	2,844,683,520
於2015年3月31日公眾持股量	約35.19%

投資者關係報告

股價表現	2014/15	2013/14
於3月31日的收市價	每股3.79港元	每股6.22港元
本財政年度最高價	每股6.93港元	每股9.31港元
本財政年度最低價	每股3.70港元	每股6.07港元
每日平均成交量	630萬股	540萬股
每日平均成交金額	3,440萬港元	4,210萬港元



* 根據財政年度底收市價(於3月31日)

• 股息資料 •

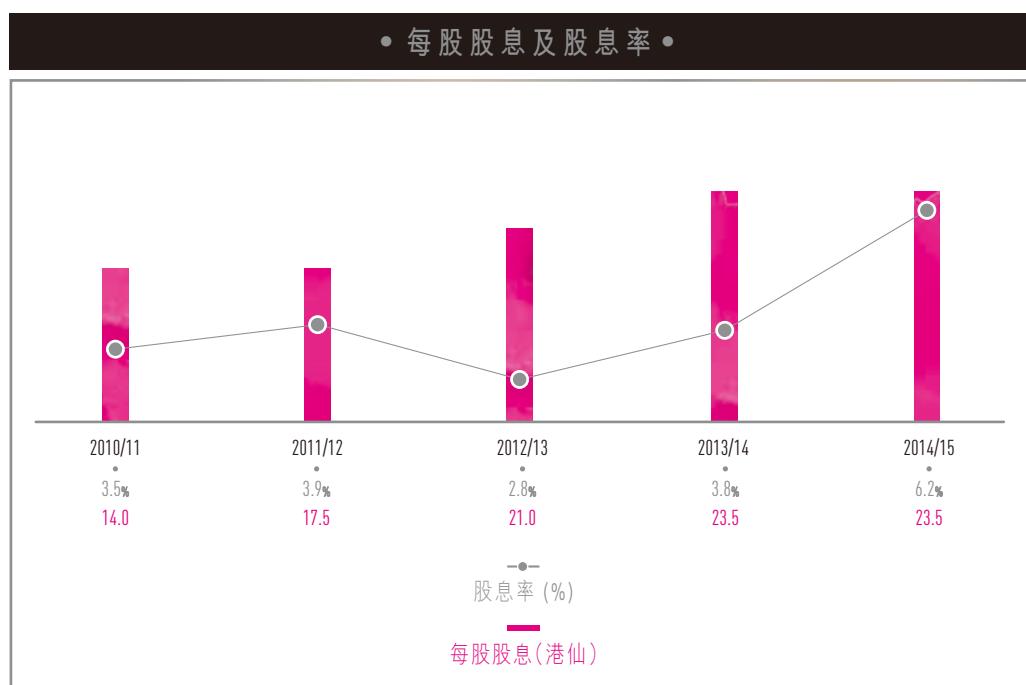
根據集團的現金流量、盈利能力、發展計劃及董事會的最終決定，在並無特別事件的情況下，集團將致力維持一貫的高股息政策。

財政年度	派息比率
2014/15	79.7%
2013/14	71.4%
2012/13	71.9%
2011/12	71.4%
2010/11	77.1%

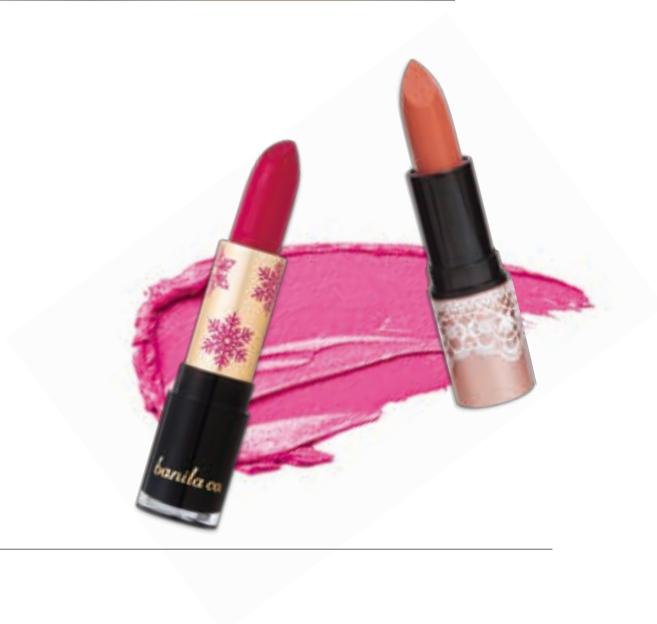
投資者關係報告

每股股息(港仙)							股息率 (%)
財政年度	基本股息		特別股息		合計		
	中期	末期	中期	末期			
2014/15	5.00	9.00	4.00	5.50	23.50	6.2	
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	

* 已按一送一發行紅股作出調整



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。



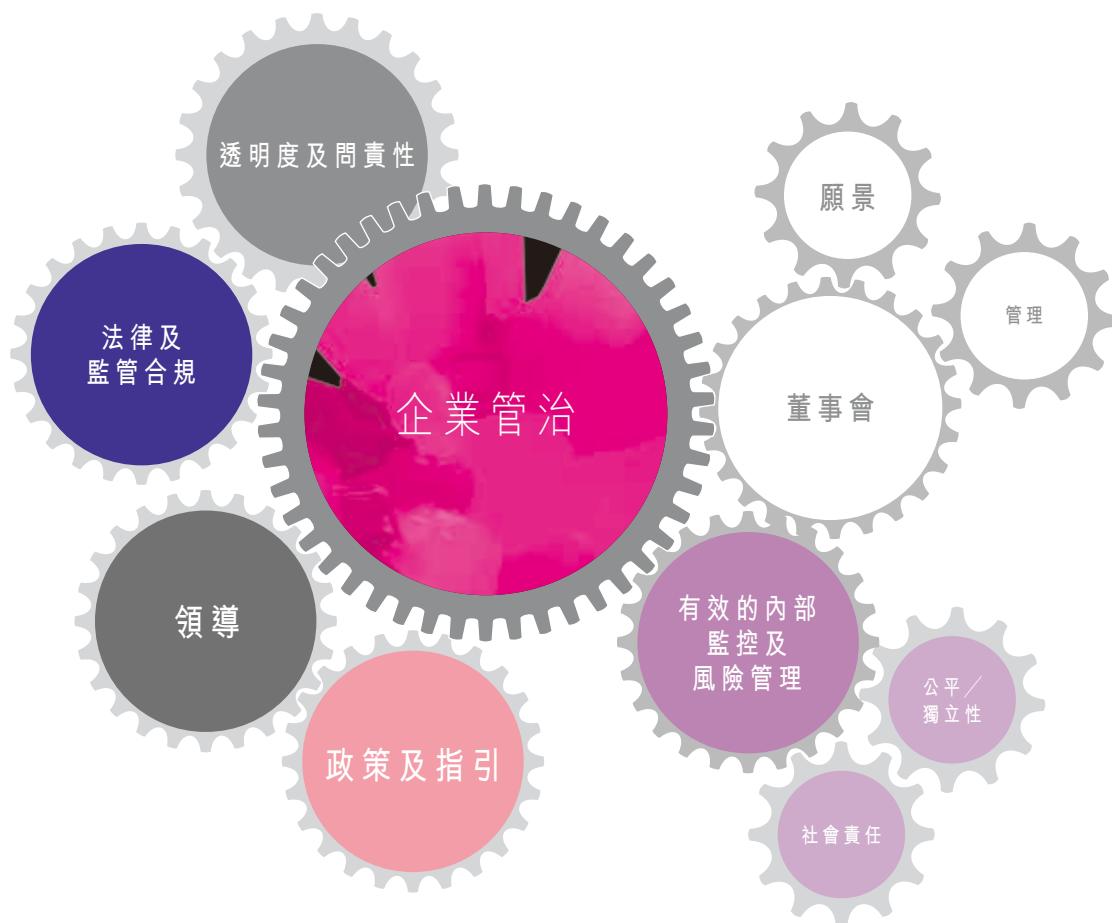
企業管治報告

• 企業管治文化 •

我們相信，只有強穩的企業管治文化領導下，方能令業務持續發展，
對持份者而言達致最廣義的美

我

們致力維持高水平的企業管治常規，確信這是為本集團不同持份者—股東、投資者、僱員、客戶、供應商及社區—提供最佳保障及達致平衡的要素，我們力求持續提升企業管治文化，同時顧及維持市場競爭力的需要，為此，我們透過能力卓越及高效的董事會監管有效的內部監控及風險管理體制，而該體制的運作具透明度，並向股東問責。



企業管治報告

• 榮譽 •

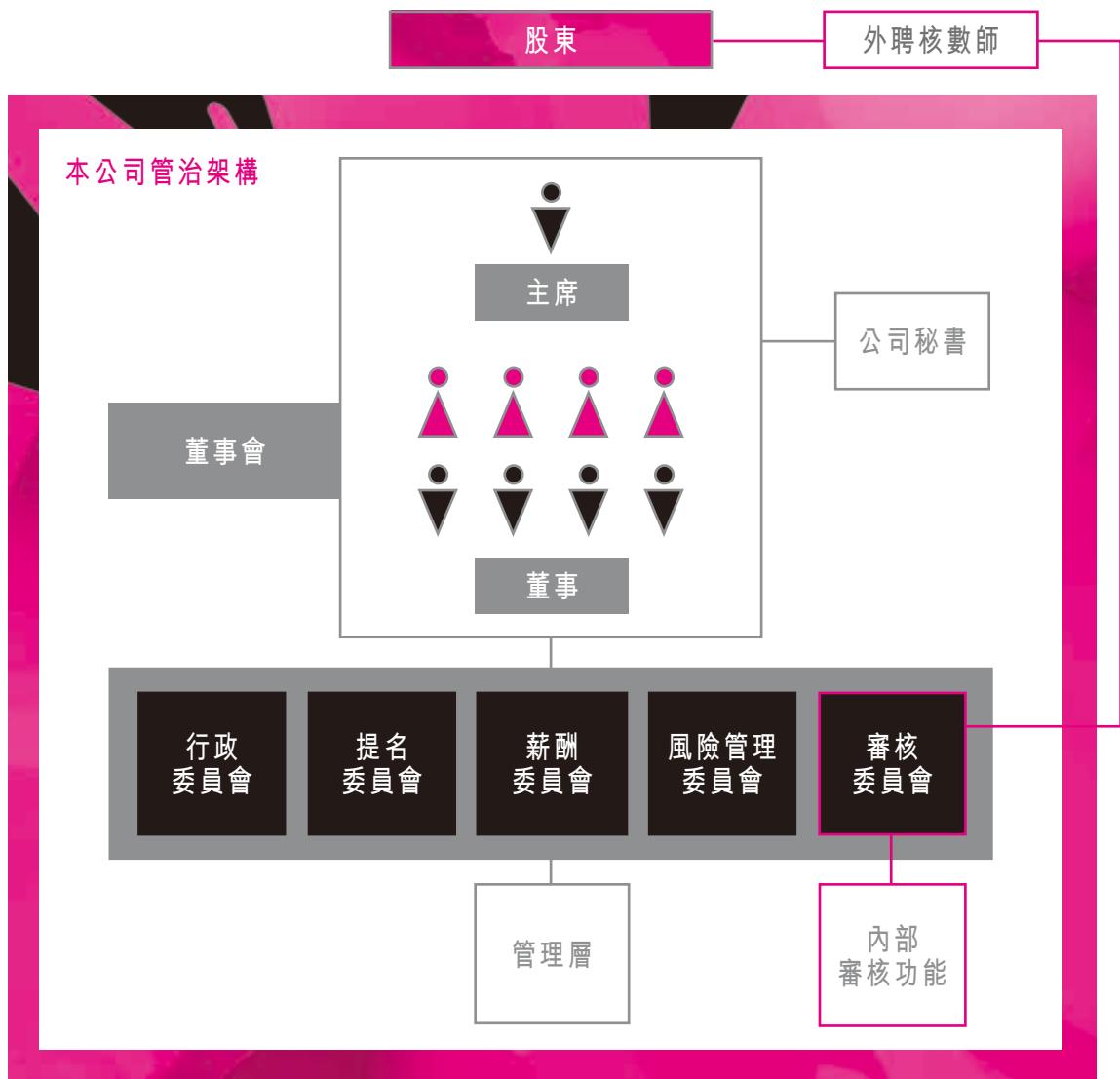
我們致力奉行良好的企業管治原則，連續兩年贏得以由香港管理專業協會所舉辦「最佳年報比賽」的「優秀企業管治資料披露獎」。該獎項肯定了我們對致力達成穩健企業管治及良好企業資料披露的付出。

此外，我們連續四年成為恒生可持續發展企業基準指數系列成份股公司，於「企業管治」類別持續獲得很高的評分。

年度	於76隻成份股(同一類別) 中之平均得分		評分機構
	本公司		
2013/14年	83.3	71.1	香港品質保證局

展望將來，我們會繼續秉持高水平的企業管治，並與股東及其他持份者維持適時、有效及具透明度的雙向溝通。

• 企業管治架構 •



企業管治報告

• 遵守企業管治守則 •

於截至2015年3月31日止年度，我們一直致力維持高水準的企業管治。我們欣然確認，我們已遵守管治守則的所有守則條文，惟下段所述的一個情況除外。同時，我們已大部份採納管治守則的最佳常規建議，惟其中三項除外。

郭少明博士身兼主席及行政總裁的職務。我們認為此做法能夠在持續保持穩健的管治標準的同時，亦受惠於郭博士的領導，彼於化粧品行業的寶貴經驗為本集團締造莫大裨益。現時董事會的構架中包括五名獨立非執行董事，佔董事會總人數55.6%，我們相信此組合有助確保權力和權限之間的平衡。有關董事會組成的完整詳情載於第114頁。

我們日後將定期檢討董事會架構，以配合本集團不斷革新的需要，並於適當時候考慮分開上述兩職。主席及行政總裁各自的職責已清晰列載於「主席及行政總裁之職權範圍」，有關職權範圍可於我們的網站查閱。詳情亦載於第119頁。

董事會之績效

- 已召開5次定期董事會會議(管治守則規定：一年最少舉行4次)
- 「書面職權範圍」載有董事會與管理層的明確職責分工
- 管理層獲邀出席董事會會議，讓全體董事會及各董事會成員均能履行彼等的職務及職責
- 我們的審核委員會與外聘核數師在執行董事避席的情況下舉行2次私人會議
- 行政委員會與管理層舉行6次會議

濃厚的獨立文化

- 董事會過半數成員為獨立非執行董事(上市規則規定：最少三分之一)
- 審核委員會全體成員均為獨立非執行董事(上市規則規定：佔大多數成員)

• 超出管治守則 •

內部監控及風險管理

- 我們設有風險管理委員會，並訂有其職權範圍
- 我們刊發企業風險管理報告並列出風險管理委員會之工作摘要及企業風險管理之進度結果
- 除了其他政策，我們現行之「舉報政策」、「內幕消息政策」、「接受饋贈政策」以及「防止賄賂條例指引」，訂明道德操守標準促使員工嚴格遵守

透明度及問責性

- 我們重視環境，社會及管治的表現。自2012年起，我們刊發環境，社會及管治報告
- 我們主動就本集團第一、第三及第四季度未經審核的最新營運資料，以及就中國農曆新年、勞動節及國慶黃金週假期期間香港及澳門零售業務的銷售表現提供自願性公告
- 我們於股東週年大會舉行前足23個營業日向股東寄發股東週年大會通告及通函(管治守則規定：最少足20個營業日)

企業管治報告

• 董事會 •

董事會成員是我們的資產管家

董事會的組成



董事會的組成均衡，包括主席、三名執行董事、一名非執行董事及五名獨立非執行董事。此組合遠超出管治守則有關上市發行人的獨立非執行董事須佔董事會最少三分之一的規定。

各董事的履歷詳情載於第51至56頁。最新董事名單已刊載於聯交所網站及我們的網站，當中載有董事各自的角色及職能連同彼等的履歷詳情，並列明彼等是否為獨立非執行董事。

企業管治報告

獨立性

過半數董事會成員為獨立非執行董事

董事會保持強烈的獨立元素，令董事會能夠有效就策略事宜作出不偏不倚的判斷，並密切審視本集團的表現。

儘管董事會的任期可能與釐定獨立性有關，惟我們明白個別人士的獨立性不能隨便根據特定時期來釐定。在評估獨立非執行董事的獨立性時，董事會及提名委員會考慮董事於服務年期向董事會作出貢獻所呈現出的個性及判斷，並會考慮其他相關因素。

為提升問責性，重選任何獨立非執行董事須以獨立決議案形式經股東通過。我們會於股東通函內載入我們相信有關董事仍為獨立及應獲重選的原因。

陳玉樹教授、梁國輝博士及譚惠珠小姐擔任獨立非執行董事已超逾九年。提名委員會完全信納彼等於出任董事期間，一直在個性及判斷上顯示出全面獨立性，因此委員會認為，儘管其出任年期較長，彼均能夠繼續就本公司事務上保持其獨立之意見。董事會相信，彼等對本集團業務之深入了解，可為董事會起了重要的穩定作用，而董事會更大大受惠於彼等對本集團的貢獻及寶貴灼見。

因此，儘管彼等出任獨立非執行董事已多年，惟董事會認為陳玉樹教授、梁國輝博士及譚惠珠小姐符合上市規則第3.13條所載之獨立身份指引，更認為彼等能夠繼續履行所規定的角色。

紀文鳳小姐將於2015年8月19日舉行的股東週年大會上退任，彼合資格並願膺選連任獨立非執行董事。於2015年12月，彼出任獨立非執行董事將有九年，其重選連任須以獨立決議案形式經股東通過。我們將於股東通函內載入我們相信彼仍為獨立的原因，並建議股東於股東週年大會上投票贊成彼獲重選連任。

企業管治報告

董事會成員多元化



長久以來，我們一直明白本集團內部多元化的重要性，我們的董事會成員在性別、學歷背景、國籍、專業經驗及行業經驗方面亦非常多元化。我們訂有董事會多元化政策，載列我們達致董事會成員多元化的方法。此政策會定期予以檢討，並可於我們的網站瀏覽。

在我們的董事會及管理層成員當中，女性佔的百分比甚高。女性董事佔董事會約44%，至於在董事會層級以下之管理層，女性佔約56%。根據聯交所進行的「上市發行人董事會成員多元化數據按性別分類」，截止於2014年12月31日，女性董事佔董事會整體比率為11.3%，而有37.8%的董事會並無任何女性成員。

除委任女性為董事外，現任董事會亦包括背景多元化的成員，彼等具備所需的技能及經驗以監督本集團業務。彼等擁有豐富的實際經驗包括於零售業、法律專業、會計及金融專業、銷售及市場推廣、人力資源、行政以及管理。超過一半的董事已獲博士學位或獲授榮譽博士學位。我們有非中國籍董事，亦有對中國（一個我們非常重視的市場）了解深入的董事。

為達致最理想的董事會組成，提名委員會也會考慮具備不同技能、才能、文化及學歷背景、專業經驗、知識、性別、年齡及其他素質的董事會成員候選人。

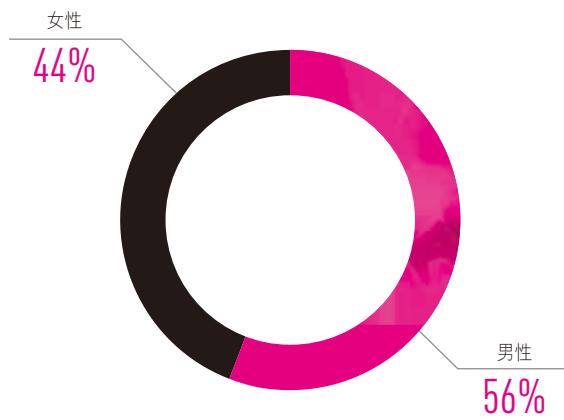
我們將持續定期檢討董事會的組成及成員多元化，確保我們向前邁進的同時能夠取得適當的平衡。然而，董事會任命將繼續根據候選人可為董事會帶來的潛在貢獻而定，量才而用。

企業管治報告

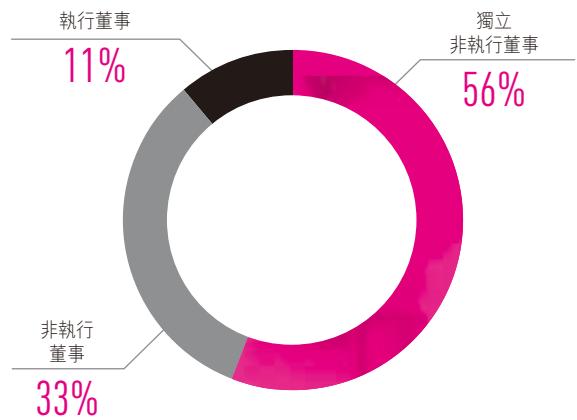
我們對於董事會多名女性成員引以為傲

女性佔全體董事會44%及佔管理層56%

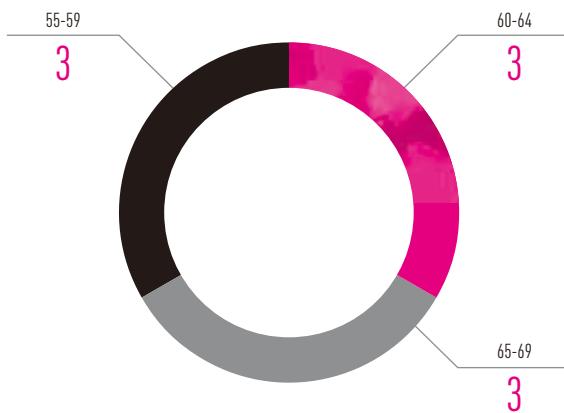
• 性別 •



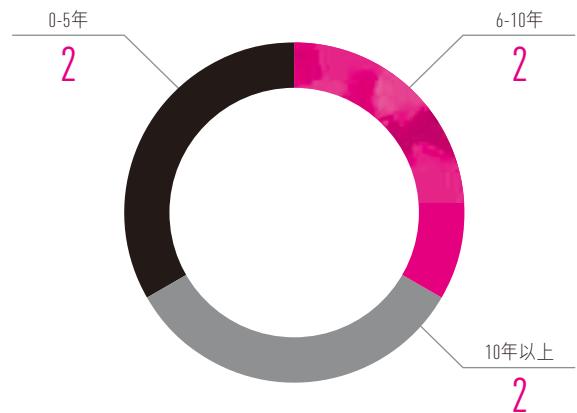
• 職銜 •



• 年齡組別 •



• 非執行董事的服務年期 •



• 主要專業範疇 •

- 會計及金融
- 零售
- 銷售及市場推廣
- 人力資源／行政／管理
- 法律專業

企業管治報告

董事的委任及重選連任

全體非執行董事(包括獨立非執行董事)的任期均為三年，須於獲委任後首屆股東週年大會上膺選連任。根據公司章程細則，三分之一的董事須至少每三年輪流於股東週年大會上退任一次。退任董事合資格於其退任的股東週年大會上重選連任。

我們確認，於回顧期內，全體董事的續聘及重選連任均遵照公司章程細則及管治守則進行。

我們與各非執行董事(包括獨立非執行董事)所訂任期不超過三年期間。於2014年11月及2015年1月，董事會更新兩名獨立非執行董事(分別為陳玉樹教授及梁國輝博士)的任期，進一步延長任期三年。

郭少明博士、利蘊珍小姐及紀文鳳小姐將於2015年8月19日舉行的股東週年大會上退任，彼等合資格並願膺選連任董事。有關彼等的履歷詳情將載於股東通函內。

企業管治報告

明確職責分工

明確職責分工及維持精確的平衡，對於穩健的管治為不可或缺

主席與行政總裁

儘管董事會主席及行政總裁的職務現時均由同一人士郭少明博士出任，惟兩者各自的職責已明確制定，並載於主席及行政總裁之職權範圍內(可於我們的網站瀏覽)。

主席於2014年11月在執行董事避席的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行私人會議，確保所提出的事項在任何方面均不受執行董事的影響。

• 主席 •	• 行政總裁 •
<ul style="list-style-type: none"> √ 領導董事會，使其能夠有效履行職能 √ 確保董事會及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序 √ 在公司秘書的協助下，主席須： <ul style="list-style-type: none"> • 擬備每一個董事會之議程 • 確保所有董事均及時妥為知悉當前的事項以及一切重要恰當的事項 • 鼓勵所有董事積極投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合本公司最佳利益 • 鼓勵持不同意見的董事表達其關注事項，給予董事會充足時間討論商議該等事項並達成決定 • 確保所有董事均適時收到會議資料，包括輔助分析及演示資料 • 提倡公開及討論的文化，並積極鼓勵持不同意見的董事表達其意見及全面投入董事會事務 	<ul style="list-style-type: none"> √ 領導管理層 √ 確保有效落實董事會所協定的策略及目標 √ 向董事會問責及報告 √ 經營本集團的日常管理及業務 √ 定期與管理層會面，討論及制定可反映董事會目標並保持營運表現的策略營運方案 √ 在管理層的支援及協助下，為董事會提供高質素的資料及推薦建議，令董事會得以作出知情決定

企業管治報告

執行董事

執行董事包括行政總裁(主席)、副主席及首席財務總監，彼等組成行政委員會。行政委員會的角色及職責以及其工作詳情載於第126頁。



非執行董事(包括獨立非執行董事)

非執行董事(包括獨立非執行董事)為制定本集團的策略及政策帶來正面貢獻，而獨立非執行董事亦透過知情見解和獨立判斷審視本集團的表現。彼等為管理層帶來建設性的挑戰，對於實現董事會制定的目標而言甚為關鍵。為保持均衡的管治，董事會已確保審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的大部分成員均為獨立非執行董事，且各委員會的主席均由獨立非執行董事擔任。

董事會與管理層

董事會負責本集團的整體行事並監察管理層的表現。董事會授權管理層並明確指示管理層的管理權限以及管理層應向董事會匯報或事先取得董事會批准的情況。

管理層(就本企業管治報告而言)包括執行董事、部門主管及部門總監。彼等於執行董事(行政委員會)的領導下，負責本集團的日常營運、管理及行政。彼等亦會執行及落實董事會釐定的策略和指示。

彼等各自的職責已明確制定，並載於董事會及管理層之職權範圍內(可於我們的網站瀏覽)。

管理層每月向董事會提供更新資料，內容足以讓董事會成員履行其職責。

管理層成員經常獲邀出席董事會會議，以就策略、預算規劃、進度及表現的最新情況作出匯報並與董事會討論，確保董事會對本集團業務有大概的了解，並令董事會得以作出有利於本集團的知情決定。管理層成員須回應董事會提出的任何問題或挑戰。

除定期董事會會議外，管理層亦舉行六次個別會議以審閱、討論財務及營運事宜並就此作出決定。部門主管亦與行政委員會會面以提升及加強跨部門溝通和合作。

企業管治報告

董事會就截至2015年3月31日止年度處理的主要事宜

- √ 制定業務發展策略
- √ 討論及審議董事委員會作出的推薦建議
- √ 審閱、討論及審議本集團事務，包括策略規劃、財政事務、業務表現進度及最新資料以及預算概要／提案（不在管理層列席的情況下進行）
- √ 審閱及討論截至2014年3月31日止年度派付末期股息的建議
- √ 批准截至2014年3月31日止年度的全年業績及年報（包括全年業績公告）
- √ 按提名委員會的推薦建議，通過續聘陳玉樹教授及梁國輝博士為獨立非執行董事
- √ 批准(i)董事及(ii)有關僱員進行證券交易的標準守則之修訂
- √ 討論截至2014年6月30日止第一季度的業績
- √ 批准提名政策修訂本
- √ 批准根據於2014年4月11日採納的股份獎勵計劃購買獎勵股份及向本集團若干僱員授出獎勵股份
- √ 批准更換公司秘書
- √ 批准截至2014年9月30日止六個月的中期業績公告及中期報告
- √ 批准截至2014年9月30日止六個月的建議中期股息及特別股息
- √ 接收有關分析員反饋意見以及法律及監管事宜的最新資料

企業管治報告

董事會職責分配

知人善任在監管和指引方面起關鍵作用

作為良好企業管治不可或缺的一環且旨在提升董事會的職能，董事會設立三個董事委員會，分別為審核、薪酬及提名委員會，專責承擔本公司事務特定範疇之職責，並就此進行監督。董事委員會須向董事會匯報其決策，並於董事會會議上作出建議。

各董事委員會受其本身的職權範圍所規範，條款大致與管治守則所載者相同，並會不時檢討。職權範圍會登載於聯交所及本公司的網頁。

各董事委員會於本財政年度已舉行定期會議，個別委員會舉行會議的次數以及其成員的出席次數載於第127頁。年內，董事會主席、董事會副主席及首席財務總監亦應董事委員會的邀請出席大多數的董事委員會會議。

除管治守則規定者外，董事會亦增設行政委員會及風險管理委員會，兩者均設有職權範圍，內容已登載於本公司網頁。

董事會轄下各委員會已獲提供充足資源，以履行各委員會的職責，且授權各委員會在合適的情況下諮詢獨立法律或其他專業意見，費用由本公司承擔。

董事委員會	組成	主席	上市規則規定(**)/ 管治守則規定(*)	超出 或符合上市規則 規定/管治 守則規定
行政	3名執行董事	執行董事	並無規定	超出
風險管理	3名執行董事	執行董事	並無規定	超出
審核	4名獨立非執行董事	獨立非執行董事	**大部分成員須為 獨立非執行董事 **由獨立非執行 董事出任主席	超出
薪酬	3名獨立非執行董事 及1名執行董事	獨立非執行董事	**大部分成員須為 獨立非執行董事 **由獨立非執行 董事出任主席	符合
提名	2名獨立非執行董事 及1名執行董事	獨立非執行董事	*大部分成員須為 獨立非執行董事 *由獨立非執行 董事出任主席	符合

企業管治報告

審核委員會

審核委員會的成員只由獨立非執行董事組成。主席為陳玉樹教授，擁有上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格或會計或相關的財務管理專長。其他成員為梁國輝博士、譚惠珠小姐及紀文鳳小姐。

審核委員會主要職責包括檢討及監察本集團與其外聘核數師之間的關係，包括核數師的獨立性；監督本集團財務資料的準確性及檢討其中所載的重大報告判斷；審視本集團的財務報告及檢討內部監控及風險管理程序的有效性；參詳針對內部監控事宜的主要調查結果與管理層對有關結果的回應；以及審核程序。

審核委員會於報告期間在執行董事避席的情況下，曾與外聘核數師舉行兩次私人會議，會上審核委員會與外聘核數師坦誠進行全面的對話及交流意見。

審核委員會就截至2015年3月31日止年度處理的主要事宜

- √ 經考慮外聘核數師的獨立性後，審議及建議重新委任外聘核數師
- √ 審批外聘核數師的委聘條款(包括酬金)以及審核服務計劃
- √ 審議外聘核數師就截至2014年3月31日止年度及截至2014年9月30日止六個月之每半年提供的審核及非審核服務摘要
- √ 獲取外聘核數師就以下事項之闡釋：前會計期間會計政策之更改原因以及應用新會計政策的影響
- √ 審議截至2014年3月31日止年度的業績公告及年報並向董事會作出適當建議
- √ 審閱及考慮建議派付截至2014年3月31日止年度的末期股息及截至2014年9月30日止六個月的中期股息，並向董事會作出適當建議
- √ 審議本集團截至2014年3月31日止年度及截至2014年6月30日止第一季度的業績
- √ 審議截至2014年9月30日止六個月之中期業績，包括中期業績公告及中期報告，並向董事會作出適當建議
- √ 衡量及評估本集團的企業管治常規、風險管理程序及內部監控系統的有效程度
- √ 審議及商討內部審核功能進行的2014/2015年度內部監控審核報告，包括：
 - 內部審核進度
 - 重大內部審核調查結果及以往審核調查結果的跟進事宜推行情況
 - 店舖／櫃檯巡查進度及結果
 - 「企業風險管理」進度結果
 - 年度內部審核計劃
 - 年度審閱內部審核功能及用於財務匯報職能的員工資歷
 - 內部監控重大調查結果及管理層對有關結果的回應
 - 聯交所的風險管理及內部監控諮詢文件

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及一名執行董事組成。三名獨立非執行董事分別為梁國輝博士、譚惠珠小姐及紀文鳳小姐，由梁國輝博士擔任主席。執行董事為郭羅桂珍博士。

薪酬委員會的主要職責為檢討董事會的規模、架構及組成並對董事會提出建議；與董事會主席磋商以檢討及通過董事及管理層的薪酬建議；及適當考慮本公司的財務狀況，以確保董事及管理層享有公平回報。

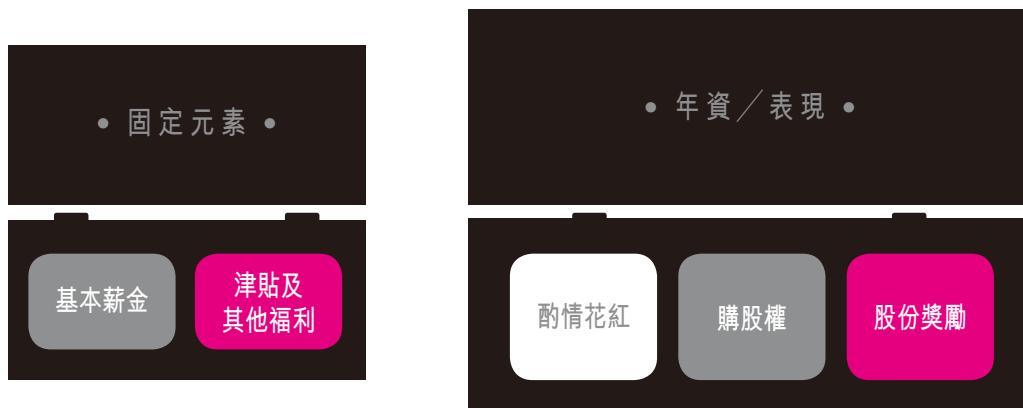
我們已就董事及管理層設立正式及具透明度的「薪酬政策」，該政策會不時檢討。委員會亦考慮到多項相關因素，如業務及規模相若的公司所提供的薪酬待遇、市場慣例及本集團的財務及非財務表現，以確保提供合適及具競爭力的薪酬待遇。

薪酬委員會就截至2015年3月31日止年度處理的主要事宜

- √ 與董事會主席磋商其他執行董事的薪酬建議
- √ 審閱獨立外部顧問對業務及規模相若公司進行的薪酬調查
- √ 審閱人力資源部及管理層以當前市況及業內薪酬待遇為基準所提供的董事及管理層薪酬分析及建議，以確保提供合適及具競爭力的薪酬待遇
- √ 批准董事及管理層的薪酬待遇

董事及高級管理層的薪酬

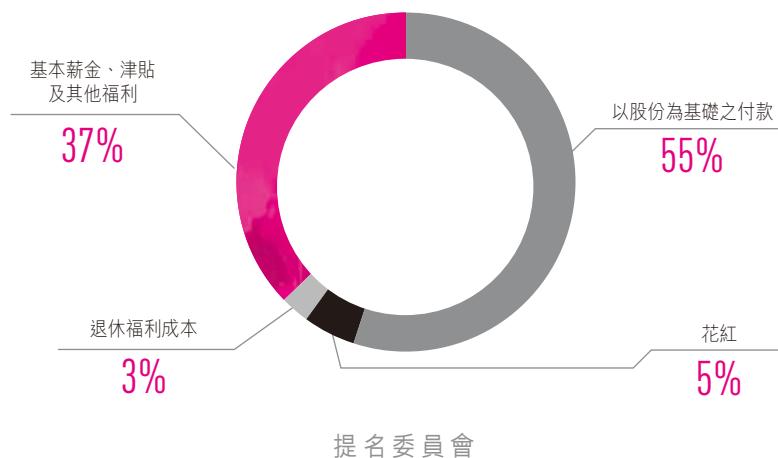
執行董事的薪酬待遇主要包括基本薪金、與本公司表現掛鈎的酌情花紅以及其他津貼及福利。就首席財務總監及高級管理層而言，薪酬待遇包括購股權或股份獎勵，部分與年資掛鈎，部分與表現掛鈎。



企業管治報告

非執行董事(包括獨立非執行董事)的報酬乃按照彼等對董事會及董事委員會事宜的付出及投放的時間，並參照市場水平而釐定。建議薪酬待遇包括年度董事袍金。董事及高級管理層的薪酬待遇詳情載於第186至190頁的綜合財務報表附註7。

• 執行董事的薪酬組合 •



提名委員會由兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成。該兩名獨立非執行董事為委員會主席譚惠珠小姐及梁國輝博士，執行董事則為郭羅桂珍博士。

提名委員會的主要職責為向董事會作出有關推薦具備合資格的董事會成員及管理層成員以及董事任命及重新任命事項的建議；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；以及釐定董事提名政策。

我們已採納董事會多元化政策及提名政策，並可於我們的網站上查閱。委員會在物色具備可擔任董事資格的人選時會考慮到此等政策，並會定時檢討政策以確保持續有效。

我們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。提名委員會亦已詳細審閱此等確認書，認為所有獨立非執行董事符合上市規則第3.13條規定的獨立性指引，且彼等並無業務或其他關係或情況可能會影響，或似乎會影響其獨立判斷。委員會將繼續每年評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會就截至2015年3月31日止年度處理的主要事宜

- ✓ 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
- ✓ 討論獨立非執行董事的最長在職年期
- ✓ 審議陳玉樹教授及梁國輝博士的續聘並向董事會作出建議
- ✓ 批准經修訂的提名政策

(本公司人力資源部為提名委員會提供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，用作檢討及評估我們的委員會架構及組成的基準)

企業管治報告

行政委員會

行政委員會由三名執行董事組成，分別為郭少明博士、郭羅桂珍博士及陸楷博士。

行政委員會的主要職責是監察有關本集團業務模式的戰略方向及長期目標、管理層表現、內部審核制度及風險管理程序，以及本集團財務表現、企業管治及合規事宜。

委員會積極與非執行董事及管理層溝通交流，對非執行董事(包括獨立非執行董事)提出的任何挑戰抱持開放態度，作出回應。行政委員會一直定期舉行會議，會議數目及個別委員會成員的出席情況載於第127頁。管理層成員會在適當時候會獲邀出席會議。

行政委員會就截至2015年3月31日止年度處理的主要事宜

- √ 全年向本集團發出指引及監察本集團表現及業績，包括：
 - 店舖開業及結業
 - 銷售表現
 - 營售及推廣
 - 產品開發
 - 品牌管理
 - 庫存狀況
 - 資訊科技策略
 - 人力資源及培訓需要及表現
 - 物流表現
 - 網上商店策略及表現
 - 海外營運
 - 市場最新動向
- √ 以市場為標準定期審閱本集團的業績、表現及預算
- √ 審閱表現較市場／預算優越或落後的背後原因，並制定計劃及策略解決問題

風險管理委員會

風險管理委員會由三名執行董事組成，分別為郭少明博士、郭羅桂珍博士及陸楷博士。

風險管理委員會的主要職責是監管本集團的風險管理活動，包括監察企業風險管理項目的執行；審批聘請外聘顧問的推薦建議；以及衡量和評估本集團已識別的主要風險。

除風險管理委員會成員外，內審部的代表亦會應邀出席委員會會議。風險管理委員會一直定期舉行會議，會議數目及個別委員會成員的出席記錄載於第127頁。有關本委員會的詳情，請參閱第136至142頁的企業風險管理報告。

風險管理委員會就截至2015年3月31日止年度處理的主要事宜

- √ 檢討及討論截至2015年3月31日止年度的企業風險管理進程的成果，包括
 - 就控制風險指標作出的跟進行動及採取的措施
 - 風險指標的走勢

企業管治報告

董事會、董事委員會及股東週年大會的出席情況

下表為董事於回顧期內出席董事會會議、董事委員會會議及股東週年大會的情況。

如董事未能出席董事會或董事委員會會議，彼等有機會事先審閱有關文件，並與董事會主席或委員會主席討論任何議程事項或提供意見(如適用)。

董事	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	行政委員會	風險管理委員會	股東週年大會
執行董事							
郭少明博士	5/5	2/3*	1/1*	1/1*	6/6	8/8	1/1
郭羅桂珍博士	4/5	2/3*	1/1	1/1	6/6	4/8	1/1
陸楷博士	5/5	3/3*	1/1*	1/1*	5/6	7/8	1/1
非執行董事							
利蘊珍小姐	4/5	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	4/5	3/3	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
梁國輝博士	4/5	3/3	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1
譚惠珠小姐	4/5	3/3	1/1	1/1	不適用	不適用	0/1
紀文鳳小姐	5/5	3/3	1/1	不適用	不適用	不適用	0/1
陳偉成先生	4/5	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
核數師							
羅兵咸永道	不適用	2/3	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
會議總數	5	3	1	1	6	8	1
董事的平均出席率 [△]	86.67%	100%	100%	100%	94.44%	79.17%	77.78%

附註：

出席情況為符合資格出席會議數目中所出席的會議數目。

標有(*)者僅以受邀者身份出席。

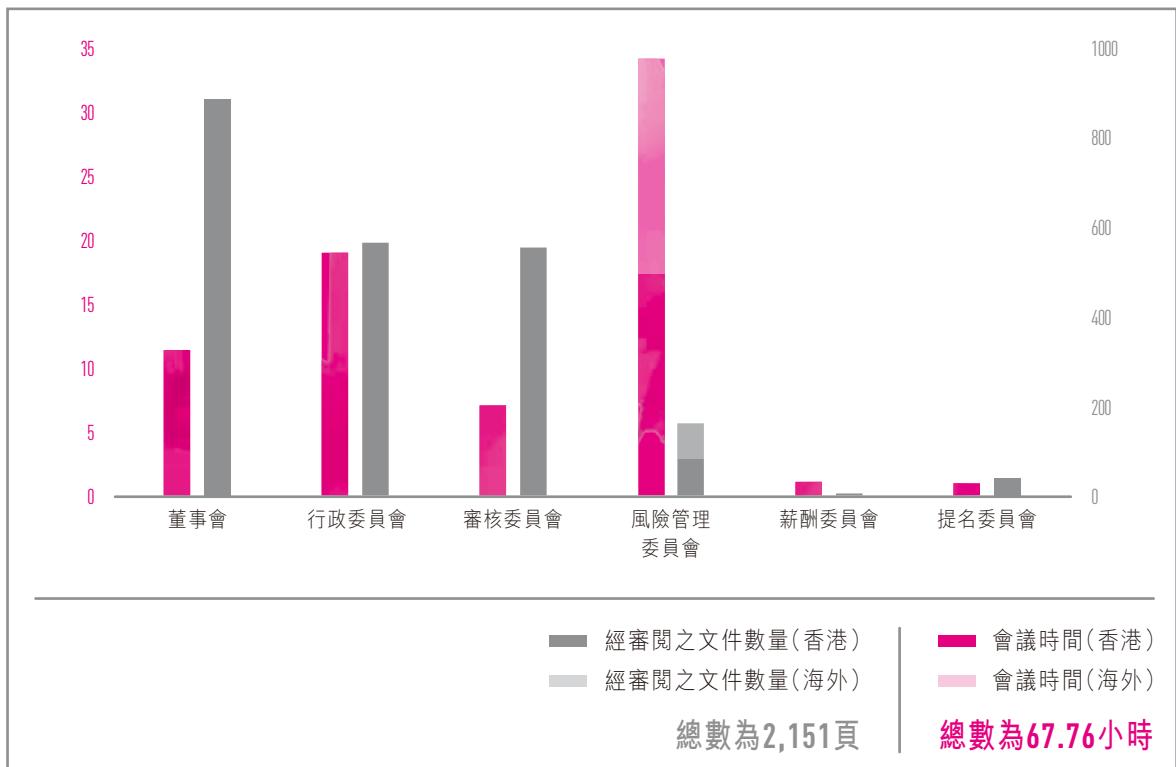
([△])者為不計算受邀者得出的平均出席率。

企業管治報告

董事投入的時間

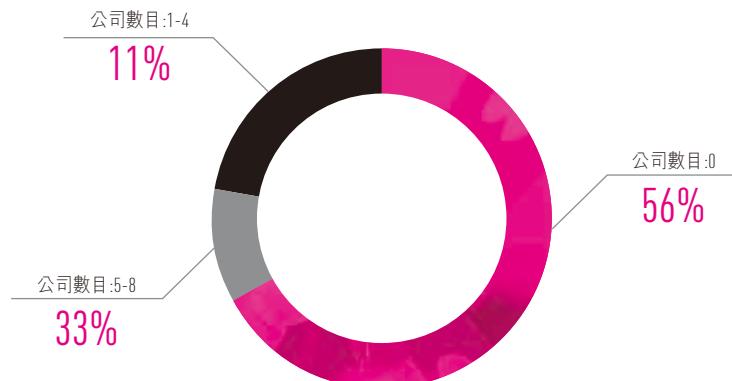
於回顧期內，本公司獲全體董事確認彼等投入足夠時間及精力處理本公司事務，並透過獨立、有建設性及有根據的意見，為本集團的策略及政策發展作出貢獻。下表顯示於回顧期內的會議時間及提交予董事審閱的文件數量，以顯示董事會所投入的關注。

• 董事會及董事委員會會議的時間以及經審閱之文件數量 •



我們深明董事可能獲邀出任不同組織、專業團體、公共服務或政府機關的職位，或參與其他重大的義務承擔，我們認同董事可透過參與有關職務拓寬知識面及經驗，令我們從中受惠。董事已遵從披露規定，定期向我們披露及更新任何變動。

• 外部董事職務 •



企業管治報告

董事會及董事委員會的會議過程

董事會及董事委員會定期會面，而會議時間表通常早於一年前制訂，以便董事具備充足時間預先規劃彼等日程表以出席會議。

正式會議通知及議程通常在召開會議最少14天前發送予所有董事，並向董事進行諮詢，讓董事有機會就會議議程提出意見。

會議資料通常在召開會議七日前發送予董事，確保董事全面及適時取得有關資料。為顧及環保和減低耗紙量，我們以電子形式將會議資料分發予董事，並鼓勵董事閱覽電子版本。

會議記錄之初稿記錄會上所討論的重大事宜及議決決策，並於各會議完結後之合理時間內交予全體董事傳閱及供其表達意見(如有)。會議記錄的定稿會於其後的會議上批准，而副本將發送予董事作記錄保存。最終簽立的版本將記錄在案，並可供查閱。其後，公司秘書會因應會上決策所需的任何行動，與有關部門主管保持聯絡及作出跟進。

• 董事進行證券交易的標準守則 •

我們已採納書面政策，有關條款並不遜於上市規則附錄十(標準守則)所載列的上市公司董事進行證券交易標準守則的規定標準。我們已於2014年因應標準守則所作出之修改，修訂該政策，以遵守有關規定。我們已接獲全體董事確認彼等於回顧期間內一直遵守該政策。董事於2015年3月31日所持之股份權益詳情載於第143至158頁的董事報告。董事須於參與任何股份買賣前事先取得批准。

本公司亦採納該政策至因職務而可能不時擁有內幕消息(定義見證券及期貨條例(第571章))的若干僱員(「有關僱員」)。所有有關僱員均須於接受任命時，確認瞭解有關政策。

• 董事及高級職員保險 •

本公司自2001年開始投保足夠的董事及高級職員責任保險，為任何針對董事及高級職員提出的法律行動提供適當保障。我們將會就保險市場的近期趨勢及其他相關因素，按年審閱本公司的董事及高級職員責任保單，以確保所提供的保障充足。保單可應董事要求予以查閱。截至本報告日期，自保單生效後概無發生任何索償。

• 利益衝突 •

所有董事必須履行普通法下的法律責任，行事須以本公司及(尤其是)股東的整體利益為依歸。董事應避免與本集團出現任何利益衝突。董事亦須披露彼等於董事會會議上將予考慮的任何交易、安排或其他建議方案中所涉及的利益(如有)，並在出現任何利益衝突時或彼等知悉任何潛在利益衝突時放棄投票。所有申報利益將妥善記錄在案供董事會成員查閱。董事有責任持續通知董事會有關該等衝突的任何變動。在回顧年內並無董事申報利益衝突。

企業管治報告

• 就任須知及持續專業發展 •

我們認同為現任董事提供持續培訓是保持本公司高企業管治標準的主要動力。自2005年起，我們已採納董事就任須知及持續專業發展政策(可於本公司網站閱覽)。董事會不時檢討及監察本政策的落實情況，確保其成效。

為確保所有新任命董事充分瞭解本公司的營運及業務，以及彼等熟悉董事的職責範圍，彼等獲提供全面的就任須知手冊。

為協助董事的持續專業發展，我們建議彼等出席有關研討會及課程(開支概由本公司承擔)，確保彼等的知識及技巧能不斷提升。

在回顧期內，我們已為董事安排兩節由合資格專業人士進行的內部培訓(開支由本公司承擔)。我們亦會透過定期向董事寄發「莎莎季度通訊」及新聞稿，向董事提供本公司最新發展的資料。由香港公司註冊處及香港董事學會刊發的董事指引亦已轉發予全體董事，供彼等參考和隨時查閱。

下表概述董事於回顧期內所參與的培訓及持續專業發展：

	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	審閱法律或規管的最新資料	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	✓	✓	✓

企業管治報告

• 其他培訓及合規課程 •

我們按照最佳常規監察及檢討我們的常規，以合理確定我們保持知悉及符合所有有關法例及法律責任。我們與全體董事、管理層及僱員(包括我們的前線店鋪營運經理及監事)保持聯繫，透過不時提供培訓、簡報及編制適當的指引及政策，通知彼等有關新增法例修訂及規管指引的最新進展。我們亦會以迎新課程的形式舉辦培訓研討會，教育新入職僱員有關企業管治的各個範疇。

我們已落實多項企業管治政策，當中包括利益衝突政策、舉報政策、接受饋贈政策及內幕消息政策，有關政策載有僱員須遵守的行為標準。如有需要，我們會不時審閱該等政策，並透過本公司內聯網供僱員查閱，部分政策亦將會於公司網站上刊登。

2015年的特別重點是籌備本集團全面落實《競爭條例》(第619章)及其草擬指引(「競爭條例」)，有關條例可能於2015年年底全面推行。我們已密切監察競爭事務委員會的發展，尤其是任何就競爭指引作出的公眾諮詢。作為香港零售管理協會會員，我們出席多節討論會，並透過意見交流及編制提交競爭事務委員會的文件參與制定過程。

• 與股東溝通 •

股東週年大會為董事提供與股東見面及直接交流溝通的機會。截至2015年3月31日止財政年度的股東週年大會將於2015年8月19日(星期三)假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場三樓舉行。會上將就每項重大獨立事宜提呈個別決議案，而所有表決將以投票方式進行。股東週年大會通告連同載有進行表決程序及各項將於股東週年大會上提呈的決議案的通函，將於2015年7月17日或前後寄發予股東。股東亦將於會上獲悉以投票方式表決的詳細程序。

詳情請參閱本年報「投資者報告」內第98至110頁。

公眾持股市值

於2015年3月31日，本公司的公眾持股市值為3,793,545,121港元，相當於已發行股份總數約35.19%。本公司已符合上市規則的最低公眾持股量要求。

企業管治報告

• 公司秘書 •

截至2015年3月31日止年度，本公司的公司秘書職務出現兩次變動，兩次均舉行董事會會議進行討論及批准。有關變動的詳情，請見本公司於2014年9月26日及2014年10月27日刊發的公告。

公司秘書為本公司僱員並向主席及行政總裁匯報。彼亦擔任大部分董事委員會的秘書。為確保董事會與其委員會之間的資訊交流良好，公司秘書負責確保會議有效進行，且已妥善遵循程序(包括籌劃會議、編制議程及書面決議案或會議記錄、整理及分發會議資料，並保存會議上所討論重大事務及議決決策的紀錄)。彼亦會就合規及企業管治事宜向董事會提出建議(包括向董事會提供有關任何法律及監管變動的最新资讯，以及促進董事的就任及專業發展)。

董事可隨時獲公司秘書提供建議及服務。公司秘書已遵從規定於回顧期內接受15小時的專業培訓。

• 核數師 •

我們委聘羅兵咸永道擔任我們的外聘核數師。我們已接獲羅兵咸永道的書面確認書，確認彼等為獨立人士，且羅兵咸永道與本公司之間並無可能會損害其獨立性的任何關係。外聘核數師的職責載於第159頁的獨立核數師報告。

為保持羅兵咸永道的獨立性及客觀性，以及審核程序的成效，我們自2009年起就外聘核數師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要求外聘核數師提供的審核及非審核服務類別(政策詳情可於我們的網頁查閱)。

於截至2015年3月31日止年度，本公司的核數師費用約為6,228,000港元，包括審核費3,685,000港元及非審核費2,543,000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、移轉訂價分析及其他報告服務。向其他核數師支付的費用約為130,000港元。

審核委員會將會繼續審閱外聘核數師的獨立性及客觀性，包括檢討任何審核及非審核費用提案及非審核費。審核委員會可獲取本集團及其核數師的財務專業知識，如委員會認為有需要，亦可進一步尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

企業管治報告

• 風險管理及內部監控 •

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、合約、政策及程序
- 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

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。

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控制度，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136至142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2015年3月31日止年度，儲運部正式就提供化粧品及其輔助物料的倉儲、包裝及本地配送取得ISO 9001：2008認證。與此同時，集團委任獨立ISO認證機構為Sa Sa dot Com Limited展開定期監督審核，以確保其有效性、效率及合規性，並通過此次年度審核。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，並將逐步為其他主要業務單位取得ISO認證。為順利推行ISO認證，集團在內部質量管理團隊及外聘ISO顧問的協助下，為將進行ISO認證的業務單位員工舉辦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。

企業管治報告

內部審核職能

內部審核及管理服務部(「內審部」)是一個客觀及職能獨立的部門，每季直接向審核委員會匯報，而內審部總監可與審核委員會主席直接聯繫。

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。

為配合並更有效地支持業務的持續增長，內審部需不斷提升其能力。為此內審部特別建立若干專業小組，並鼓勵各組長參加相關範疇的工作坊或研討會以緊貼行業的最新發展。內審部亦定期舉行內部培訓，促進部門人員的知識分享。

內部審核活動

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。內審部對涵蓋整個集團風險重大的業務活動的各種不同風險，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並在季度會議內審批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。

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。

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。內審部正在更新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。

企業管治報告

審閱風險管理及內部監控的成效

截至2015年3月31日止年度，董事會透過審核委員會每年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。

審核委員會每年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。

董事確認

各董事共同承認其有編制本公司及其附屬公司賬目的責任。

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2015年3月31日止年度，風險管理委員會舉行了四次會議，藉以重估及重新確定集團十大風險的重要性及風險緩解行動的結果。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，一直予以定期監察及用作建立以風險管理為基礎的內部審核計劃。

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，本集團已採用附有紅旗警報機制平衡計分卡系統，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，令本集團可全面監測指標，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，以審閱及檢討十大首要風險中每項風險的管理進度，並不斷提供貼緊業務環境及監察變動的脈搏，而集團平衡計分卡的主要表現指標則會每月更新及監察，令管理層可適時注意到表現較弱的業務。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

企業風險管理報告

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，以及相關緩解行動之摘要，提升風險管理程序的問責性及質素。

• 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

集團將網上營運的挑戰及機遇定為最重大風險。線上活動，包括社交媒體、數碼市場推廣及電子商貿等的顯著增長，進一步驅使消費者及商業行為的改變，同時也改變了整體的競爭環境。

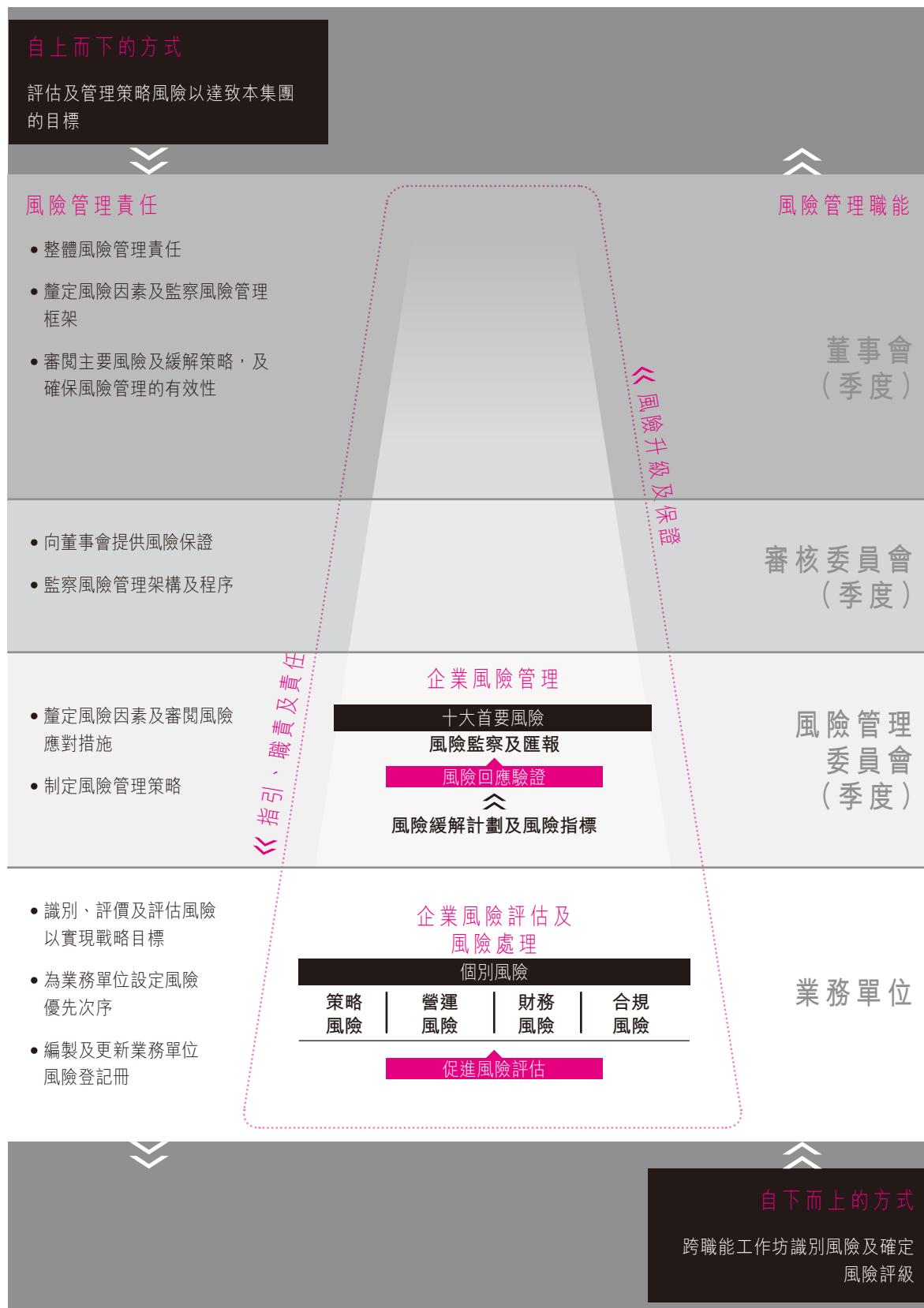
為面對這項轉變，集團已為中國市場設立一個全新網站，並改進其顧客關係管理系統以提升顧客滿意度及網站轉換率。此外，線上及線下整合的趨勢，帶動線上及線下業務的發展，促使其向消費者提供多渠道服務。為充分利用這個機會，集團於微信平台開展線上及線下的合作(O2O)項目，讓前線員工得以同時透過線上及線下渠道推動銷售增長，而不會受到地域限制。現今消費者傾向使用智能電話，亦帶動網上業務的改變，而我們已乘勢推出流動裝置網站及開發流動應用程式，以提高對流動裝置的滲透率及促進與用戶之間的互動。集團一直向其網上營運分配更多資源以充分利用電子商貿業務所帶來的商機。除了上述所採取的措施外，我們亦將透過外部資源及委聘外部專家，以提升我們的競爭力，並加快於這範疇的發展步伐。集團亦將分配更多資訊科技及市場推廣的資源，支援不斷轉變的科技及電子市場推廣活動。



企業風險管理報告

• 風險管治與基礎 •

企業風險管理框架



企業風險管理報告

產品競爭力

作為一間知名的化粧品零售集團，我們一向致力於提供不同類型的優質產品，而售價涵蓋大眾化市場以至高檔市場。集團持續的成功，實有賴我們能夠不斷地搜羅及開發滿足市場需求的產品，從而提升了產品的競爭力。然而，我們察覺到消費者對中、低價產品的需求正在迅速地提升，當中尤其偏好日新月異的中、低價韓國潮流產品。雖然我們早已開始採購及銷售韓國產品，惟需求轉變的步伐不免為我們帶來重重挑戰。集團將針對這些挑戰作出相應行動，當中包括可能與有經驗的製造商合作以利用他們開發產品的能力、於韓國當地建立採購團隊以及重整內部產品開發流程。然而，要成功應對這些挑戰，我們還需一個穩健的供應鏈管理系統。因此，集團亦十分著重供應鏈流程及系統的發展，透過資訊科技實行自動化工作流程及系統，持續提升存貨管理能力以縮短訂貨時間及改善訂貨的準確程度，以及檢討產品組合以迎合市況的變化。



招攬人才、挽留員工及培訓

鑒於零售業勞動市場的員工流失率普遍較高，加上零售及旅遊業去年的不利業務情況，集團正面對員工流失及職位空缺方面的挑戰。有見及此，集團已增加招聘渠道，包括積極參與多個招聘會及職業博覽，及善用社交媒體以增加接觸求職者的機會。集團亦銳意透過與多間教育機構合作，並積極提升在中學及專上學生群體中的良好僱主形象，以吸引更多年輕人從事本行業。

面對招攬人才的激烈競爭及為加強現有員工的參與，集團定期檢討現有的整體僱傭條件，為他們提供一份愉快且回報豐厚的工作環境。有關檢討工作包括用心聆聽他們的意見、將薪酬待遇與市場水平進行比較，以及舉辦各種康樂及慈善活動。除此之外，集團亦已推行僱員轉介計劃，促使集團可從現有僱員的社交網絡中接觸及招聘一些對集團有更深入了解及有志從事零售業的合適人才。

集團透過舉辦新人分享會以鞏固僱傭關係，減低員工流失率。為瞭解及滿足員工對事業的期望及個人發展所需，集團鼓勵員工於表現評估表格及會議上發表他們的意見，以供管理層對員工事業規劃作參考。另外，集團亦主動為前線員工重新設定事業路向，提供更有前景及具彈性的事業發展。集團已推出企業接班人計劃，務求有系統地物色、培育及挽留富潛質的未來管理人才，以支持集團不斷的發展。同時，我們亦重新制定績效考核流程，以配合及支持企業接班人計劃的開展。此外，集團已實施導師計劃，在前線員工融入工作及發展事業的同時為他們提供指引及所需的援助。為培育與莎莎並肩成長的人才成為未來的管理人員，集團一直為新畢業生舉辦管理見習生計劃，為每名管理見習生提供快捷、清晰及度身制定的事業發展方向。在完成20個月的全面課程及職務輪換後，他們可選擇從事店舖營運、物流或於辦事處的其他核心部門工作。

企業風險管理報告



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。培訓及人才發展部於年內完善並改進了培訓的課程架構，除提供基本課程外，亦推出進階課程供資深的前線員工修讀。部份內容如本地顧客服務及投訴處理已制成錄像課程並儲存於莎莎頻道供香港員工收看。除了傳統導師主講的培訓課程(由於中國及海外辦事處地域分佈較廣，舉辦此類傳統課程的成本將較香港高昂)外，集團正推出電子學習平台，利用電子媒體為員工進行培訓及舉辦發展課程。這個電子學習平台將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。

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。在香港總辦事處的支援下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，同時集團亦透過增設精品概念店，減低對前線員工數量的需求，從而提升營運效率。

較早前集團所採用的獨立物流公司因違反某些法律及規定而被中國海關調查，令集團的貨品在進口到中國時受到影響。雖然在此事件中集團並不牽涉任何違規行為，但本集團認為有必要提高對此重要流程的控制。集團已物色到一家信譽良好的新報關及清關代理，而內部優質管理團隊已根據外聘顧問提出的建議重新制定集團貨物進口中國的報關政策及流程。

企業風險管理報告

商業道德操守



集團高層制定基調，矢志執行高水平的商業道德操守。然而，我們明白即使我們已實施穩健的內部監控制度，在集團內仍可能會發生不當或不法行為。截至2015年3月31日止年度，透過舉報渠道匯報或由內審部發現的不當行為總共有六宗。內審部已進行獨立調查或與集團其他部門(如適用)共同進行調查，而調查結果已呈交予執行董事及審核委員會。為使集團更有系統及更主動地評估及管理欺詐風險，此等風險評估已包括在集團風險管理架構內以達到持續的管理及有效的緩解。此外，集團於年內舉辦下列主要活動，以改進現有的欺詐風險管理制度：

溝通及培訓

參與者	課程／培訓／工作坊
董事會	羅兵咸永道舉辦的欺詐風險管理課程
海外辦事處	內審部為新加坡、馬來西亞及台灣辦事處舉辦的防範欺詐意識交流工作坊
香港總辦事處	廉政公署舉辦的反貪污及防止賄賂條例簡介
所有新聘員工	有關舉報政策、利益衝突政策等重點企業政策的入職培訓
內審部	受委代表出席三個外界舉辦的防範欺詐工作坊



企業風險管理報告

評估及實施

範圍	行動
差距分析	內審部進行反欺詐差距分析，以評估現時的欺詐風險管理
內部審核範圍	欺詐風險評估內嵌於每一項審核工作
實施	欺詐者須遭受問責，並接受相關紀律處分

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，此舉亦意味集團的營運在某程度的依賴性，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。



董事會報告

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至2015年3月31日止年度之報告及經審核綜合財務報表。

主要業務及營運分類分析

本公司主要業務為投資控股，其附屬公司主要從事化粧品產品之零售和批發。

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。

業務審視

有關本集團業務的中肯審視載於本年報第30至33頁的「主席獻詞」及第36至47頁的「管理層討論及分析」章節內。關於本集團面對的主要風險及不明朗因素的敘述載於本年報第136至142頁的「企業風險管理報告」內。於本財政年度終結後，並無發生對本集團有影響的重大事件。本集團的業務前景則載於本年報第30至33頁的「主席獻詞」及第36至47頁的「管理層討論及分析」內探討。財務狀況相關的關鍵表現指標以完善及補充財務披露載於第8至10頁。本公司與主要持份者關係之闡述及本集團環境的政策及表現的探討，以及對公司有重大影響的相關法律法規之遵守分別載於「環境、社會及管治報告」、「投資者關係報告」及「企業管治報告」內。

業績及溢利分配

本年度之業績載於第161頁綜合收益表內。

本公司已於2014年12月19日派發中期股息每股5.0港仙(2014年：4.5港仙)及特別股息每股4.0港仙(2014年：4.5港仙)。董事會已建議派發末期股息每股9.0港仙(2014年：9.0港仙)及特別股息每股5.5港仙(2014年：5.5港仙)，上述建議將提交在2015年8月19日(星期三)舉行的股東週年大會股東通過並派發予於2015年8月26日(星期三)名列本公司股東名冊之股東。截至2015年3月31日止年度已派及擬派股息合共668,493,000港元。

財務摘要

集團過去10個財政年度的業績及資產負債的摘要載於本年報第8至10頁。

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、機器及設備

本集團之物業、機器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。

董事會報告

購股權

購股權計劃

- 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%。
- (iv) 於2015年6月25日，根據2002年購股權計劃可予發行之股份總數為30,690,988股，佔本公司當時已發行股本1.08%。

董事會報告

購股權(續)

購股權計劃(續)

- 2002年購股權計劃(續)

(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%。

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該個別限額之購股權。

(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，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) 公司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) 公司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) 公司股份之面值。

董事會報告

購股權(續)

購股權計劃(續)

• 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2014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2015年 3月31日 未獲行使
董事										
陸楷博士	2012年3月1日	4.77	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(1)	附註(1)	-	3,381,996	-	-	-	3,381,996
			附註(1)	附註(1)	-	4,690,998	-	-	-	4,690,998
			附註(1)	附註(1)	-	4,690,998	-	-	-	4,690,998
連續性 合約僱員	2010年9月30日	3.16	2013年9月30日 至2020年9月29日	3年	6.00 (平均價)	834,000	-	(232,000)	-	602,000
			2013年9月30日 至2020年9月29日	3年	-	40,000	-	-	-	40,000
			2013年9月30日 至2020年9月29日	3年	5.53	32,000	-	(32,000)	-	-
	2011年6月17日	4.95	2014年6月17日 至2021年6月16日	3年	5.91 (平均價)	4,296,000	-	(1,260,000)	(336,000)	2,700,000
			2014年6月17日 至2021年6月16日	3年	-	40,000	-	-	-	40,000
			2014年6月17日 至2021年6月16日	3年	-	40,000	-	-	-	40,000
			2014年6月17日 至2021年6月16日	3年	-	50,000	-	-	-	50,000
			2014年6月17日 至2021年6月16日	3年	-	50,000	-	-	-	50,000
			2014年6月17日 至2021年6月16日	3年	-	50,000	-	-	-	50,000
			2014年6月17日 至2021年6月16日	3年	-	50,000	-	-	-	50,000
			2014年6月17日 至2021年6月16日	3年	6.05	100,000	-	(100,000)	-	-
	2012年6月29日	4.85	2015年6月29日 至2022年6月28日	3年	-	6,173,000	-	-	(1,401,000)	4,772,000
			2015年6月29日 至2022年6月28日	3年	-	40,000	-	-	-	40,000
			2015年6月29日 至2022年6月28日	3年	-	50,000	-	-	-	50,000
			2015年6月29日 至2022年6月28日	3年	-	50,000	-	-	-	50,000
			2015年6月29日 至2022年6月28日	3年	-	120,000	-	-	-	120,000
			2015年6月29日 至2022年6月28日	3年	-	70,000	-	-	-	70,000
			2015年6月29日 至2022年6月28日	3年	-	200,000	-	-	-	200,000
			附註(9)	附註(9)	-					
						34,380,988	-	(1,624,000)	(1,737,000)	31,019,988

* 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。

董事會報告

購股權(續)

購股權計劃(續)

- 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2022年2月28日行使。
- (2) 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。
- (3) 該名獲授購股權之人士(即郭麗群小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (4) 該名獲授購股權之人士(即郭少雄先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (5) 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。
- (6) 該名獲授購股權之人士(即陳振邦先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (7) 該名獲授購股權之人士(即郭詩雅小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (8) 該名獲授購股權之人士(即郭詩慧小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (9) 該名獲授購股權之人士(即羅建明先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (10) 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2015年3月31日之5,302,000股購股權餘額內，其中350,000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。

- 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。

董事會報告

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

- 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2015年6月25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(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)不得超過本公司之已發行股份的1%。

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的情況下，隨時向參與者授予超出該個別限額之購股權。

(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。

董事會報告

購股權(續)

購股權計劃(續)

- 2012年購股權計劃(續)

(h) 認購價之釐定基準

認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之較高款額：

- (i) 公司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) 公司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) 公司股份之面值。

(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。

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)	行使期	行使前 持有期 (自授出 日起計)	購股權數目				
					於2014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2015年 3月31日 未獲行使
連續性 合約僱員	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日	3年	8,172,000	-	-	(1,461,000)	6,711,000
			至2023年6月20日	附註(1)					
			2016年6月21日	3年	50,000	-	-	-	50,000
			至2023年6月20日	附註(2)					
			2016年6月21日	3年	50,000	-	-	-	50,000
			至2023年6月20日	附註(3)					
			2016年6月21日	3年	20,000	-	-	-	20,000
			至2023年6月20日	附註(4)					
			2016年6月21日	3年	100,000	-	-	-	100,000
至2023年6月20日	附註(5)								
2016年6月21日	3年	50,000	-	-	-	50,000			
至2023年6月20日	附註(6)								
2016年6月21日	3年	20,000	-	-	-	20,000			
至2023年6月20日	附註(7)								
2016年6月21日	3年	50,000	-	-	-	50,000			
至2023年6月20日	附註(8)								
2016年6月21日	3年	120,000	-	-	-	120,000			
至2023年6月20日	附註(9)								
					8,632,000	-	-	(1,461,000)	7,171,000

年內並無購股權被註銷。

董事會報告

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

- 2012年購股權計劃 (續)

附註：

- (1) 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。
- (2) 該名獲授購股權之人士(即陳振邦先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (3) 該名獲授購股權之人士(即郭麗群小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (4) 該名獲授購股權之人士(即郭麗英小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (5) 該名獲授購股權之人士(即郭詩雅小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (6) 該名獲授購股權之人士(即郭少雄先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (7) 該名獲授購股權之人士(即郭少強先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (8) 該名獲授購股權之人士(即郭詩慧小姐)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (9) 該名獲授購股權之人士(即羅建明先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。

購股權於授出日以加權平均公平值乃利用二項格子法估值模式釐定，該計算方法乃按常用之員購股權估值模式為基準。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。

股份獎勵計劃

董事會於2014年4月11日(「採納日期」)採納股份獎勵計劃。根據該計劃，董事會可不時全權酌情決定甄選任何合資格僱員為經甄選僱員，並無償向彼等授出已發行股份。獨立受託人將購入股份(費用由本公司承擔)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予經甄選僱員。自採納日期至2015年3月31日止，根據計劃授予的股份合共1,250,000股，佔截至2015年3月31日已發行股份之0.04%。股份獎勵計劃之摘要詳列如下：

(a) 目的

該計劃的目的為：(a)表彰若干僱員的貢獻並給予其獎勵，為本集團的持續經營及發展挽留該等僱員；及(b)為本集團的進一步發展吸引合適人才。

(b) 管理

根據計劃規則及信託契約，該計劃須受董事會及受託人管理。

(c) 持續期

該計劃的有效期及生效期自採納日期起計為15年，惟可由董事會根據計劃規則決定提早終止。

董事會報告

股份獎勵計劃(續)

(d) 最高限額

根據該計劃可能授予的最高股份數目不得超過不時的已發行股份總數之5%。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%。

(e) 運作

董事會可不時全權酌情甄選任何僱員(除外僱員以外)作為經甄選僱員,以參與該計劃。就釐定經甄選僱員的獲授股份數目而言,董事會可考慮相關經甄選僱員的職級及表現。董事會可就經甄選僱員獲得獎勵股份的權利全權酌情施加其認為合適的任何條件,包括在董事會授予獎勵當日後繼續為本集團指定成員公司服務的期限。

倘本公司任何董事持有有關本集團或股份的未經公佈股價敏感資料或內幕消息或倘本公司董事根據上市規則的任何守則或規定以及所有不時適用的法例被禁止進行買賣,概不得作出任何獎勵及指示受託人購買股份。

董事會將不時促使自本集團的資源向受託人支付足以購買獎勵股份的資金。受託人將不時向董事會更新有關所獲購買股份的數目及有關股份的購買價的資料。按此購買的股份及於完成購買後的任何資金餘額亦將構成信託資金一部分。

(f) 歸屬及失效

經甄選僱員達到董事會於作出獎勵時訂明的所有歸屬條件(如有)後,即有權根據歸屬時間表(如有)領取歸屬予該僱員的獎勵股份。股份歸屬的前提是經甄選僱員於相關歸屬日期按照計劃規則的規定,仍為本集團僱員。

根據該計劃,獎勵可在發生若干事件的情況下失效。該等事件其中包括經甄選僱員於歸屬日期前任何時間不再為合資格僱員,其原因可為本集團(作為僱主)即時終止對其之僱用或聘用,或其辭任或退任(除非其與本集團的僱用或聘用合同獲重續或根據與本集團簽訂的新僱用合約而獲再次聘用)。倘若經甄選僱員於歸屬日期前身故,所有獎勵股份應被視為於緊接其身故日期前當日歸屬。

倘經甄選僱員被發現為除外僱員或未能於規定期間交回就相關獎勵股份正式簽立的轉讓文件,給予該經甄選僱員的相關獎勵部分將即時自動失效。相關獎勵股份不得於相關歸屬日期歸屬,惟將以信託基金方式持有,作該計劃項下的其他獎勵之用。倘發生本公司控制權變動事宜,或僱用經甄選僱員的附屬公司不再為附屬公司,所有獎勵股份將按照該計劃的規則加快歸屬。

受託人應持有任何已失效、經沒收或無法歸屬予相關經甄選僱員的獎勵股份,作為專以全體或一名或多名經甄選僱員(不包括任何除外僱員)為受益人的信託基金之一部分。根據信託及該計劃,董事會可酌情自該等股份中作出獎勵。

董事會報告

股份獎勵計劃(續)

(g) 投票權

受託人不得就根據信託持有的任何股份行使投票權。

(h) 終止

該計劃應於採納日期起計滿15週年當日或董事會決定的提前終止日期(以較早者為準)終止。於終止後，概不得進一步授出任何獎勵股份。

股份獎勵計劃授出之購股權詳情及於年內之變動載列如下：

姓名	授予日期	每股平均 公平值 (港元)	歸屬期	獎勵股份數目				於2015年 3月31日
				於2014年 4月1日	年內授予	年內歸屬	年內失效	
連續性合約僱員	2014年9月30日	5.32	2014年9月30日 至2017年9月30日	-	850,000	(30,000)	-	820,000
	2014年11月28日	5.83	2014年11月28日 至2017年11月28日	-	200,000	-	-	200,000
	2014年12月31日	5.43	2014年12月31日 至2017年12月31日	-	60,000	-	-	60,000
	2015年1月30日	5.02	2015年1月30日 至2018年1月30日	-	140,000	-	-	140,000
				-	1,250,000	(30,000)	-	1,220,000

就購股權及股份獎勵計劃採納的會計政策載列於重要會計政策第10號。

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

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約，以總額約850萬港元在聯交所購入合共1,450,000股股份外，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2015年3月31日之主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註31。

董事會報告

借貸

於2015年3月31日，本集團並無借貸(2014年：80,000,000港元)，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(2014年：無)。

可分派儲備

於2015年3月31日，本公司可供分派之儲備達1,870,810,000港元(2014年：1,561,446,000港元)。

捐款

本集團於年內作出的捐款共為5,420,000港元(2014年：5,967,000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*

非執行董事

利蘊珍小姐

- 委任為董事之日期：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*

* 須按照本公司章程細則輪值告退

董事會報告

董事(續)

獨立非執行董事

陳玉樹教授，*PhD*，銀紫荊星章，銅紫荊星章，太平紳士

- 委任為董事之日期：1999年11月1日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2014年8月21日
- 董事任期：由2014年11月1日起計3年*

梁國輝博士，*PhD*，銅紫荊星章，太平紳士

- 委任為董事之日期：2000年1月1日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2014年8月21日
- 董事任期：由2015年1月1日起計3年*

譚惠珠小姐，大紫荊勳章，金紫荊星章，太平紳士

- 委任為董事之日期：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

- 委任為董事之日期：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

- 委任為董事之日期：2010年3月11日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2014年8月21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，郭少明博士、利蘊珍小姐及紀文鳳小姐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批准。紀文鳳小姐於現時3年任期屆滿後，將擔任本公司獨立非執行董事逾9年，而其續任將以獨立決議案形式由股東審議通過。董事會將於2015年7月17日當日或該日前後寄發予股東之通函內，列明董事會相信紀文鳳小姐仍然獨立及其應該於即將舉行之股東週年大會上獲得重選之原因。以上所有即將退任之董事均有資格並願膺選連任。

獨立非執行董事獨立性的確認書

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

* 須按照本公司章程細則輪值告退

董事會報告

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。

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。

董事及高級管理人員簡介

本公司董事及高級管理人員的最新資料簡介載於本年報第50至57頁。

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2015年3月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第XV部)擁有根據證券條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的股份、相關股份及債券之權益或淡倉(包括彼等根據證券條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 擁有本公司股份、相關股份及債券之好倉

董事姓名	身份	本公司之股份數目					約佔持股百分比
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總權益	
郭少明博士	所控制法團的權益(附註)	-	-	1,797,012,800	-	1,797,012,800	63.17%
	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	63.17%
	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2015年3月31日止年度擁有本公司衍生工具權益之詳情已於本年報第146頁「購股權」部分披露。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(iii) 擁有相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

郭少明博士及郭羅桂珍博士分別被視為擁有鵬日投資有限公司(「鵬日」)、美福貿易有限公司(「美福」)、莎莎化粧品有限公司及莎莎投資(香港)有限公司之全部已發行無投票權遞延股份(「遞延股份」)之權益，前述公司均為本公司全資附屬公司。於2015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%	

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%	

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(III) 擁有相聯法團股份、相關股份及債券之好倉(續)

附註：

1. 郭少明博士及郭羅桂珍博士透過威威集團國際有限公司(「威威」)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。

董事購買股份或債券權利之利益

除於第146頁「購股權」部分所披露者外，本公司、其控股公司或其附屬公司於年內任何時間概無成為任何安排之其中一方，令董事(包括彼等之配偶或18歲以下之子女)可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司董事或主要行政人員所知，於2015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)	48.99%
Green Ravine Limited	實益擁有人	403,452,800(附註)	14.18%

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。

董事會報告

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，2015年6月25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161至224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2015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、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及重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布的香港財務報告準則及前身香港《公司條例》(第32章)的披露規定擬備真實而公平的綜合財務報表,並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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發表意見,並僅向閣下(作為整體)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布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對綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

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。所選擇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擬備真實而公平的綜合財務報表相關的內部控制,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恰當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。

獨立核數師報告

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2015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，並已按照前身香港《公司條例》(第32章)的披露規定妥為擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2015年6月25日

綜合收益表

截至2015年3月31日止年度

	附註	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
營業額	2	8,992,837	8,756,105
銷售成本	5	(4,953,590)	(4,683,118)
毛利		4,039,247	4,072,987
其他收入	2	118,445	102,936
銷售及分銷成本	5	(2,816,699)	(2,728,230)
行政費用	5	(349,957)	(341,209)
其他利潤－淨額	4	752	7,022
經營溢利		991,788	1,113,506
財務收入	8	18,162	12,762
財務成本	8	(458)	(305)
財務收入－淨額	8	17,704	12,457
除所得稅前溢利		1,009,492	1,125,963
所得稅開支	9	(170,681)	(190,728)
年內溢利	10	838,811	935,235
年內溢利之每股盈利(以每股港仙為單位)	11		
基本		29.5	33.0
攤薄		29.5	32.9
股息	12	668,493	667,971

綜合全面收入表

截至2015年3月31日止年度

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
年內溢利	838,811	935,235
其他全面虧損		
<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收益/(虧損)	302	(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	(17)	593
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	(33,541)	(8,770)
年內其他全面虧損，已扣除稅項	(33,256)	(9,063)
年內全面收入總額	805,555	926,172

綜合財務狀況表

於2015年3月31日

	附註	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	13	351,493	405,436
租金按金、預付款項及其他資產	15	177,686	214,652
遞延稅項資產	16	13,903	4,406
		543,082	624,494
流動資產			
存貨	17	1,382,775	1,373,213
應收賬款	18	51,492	52,118
其他應收款項、按金及預付款項	19	249,046	198,262
定期存款	20	643,976	570,560
現金及現金等值項目	20	519,702	418,780
		2,846,991	2,612,933
負債			
流動負債			
應付賬款	21	496,196	391,574
其他應付款項及應計費用	22	328,190	301,816
應付所得稅		36,419	83,889
借貸	23	—	80,000
		860,805	857,279
淨流動資產		1,986,186	1,755,654
資產總值減流動負債		2,529,268	2,380,148
非流動負債			
退休福利承擔	25	5,677	5,725
遞延稅項負債	16	251	293
其他應付款項		48,832	49,001
		54,760	55,019
淨資產		2,474,508	2,325,129

綜合財務狀況表

於2015年3月31日

	附註	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
權益			
資本及儲備			
股本	26	284,468	284,306
儲備	27	2,190,040	2,040,823
權益總額		2,474,508	2,325,129

代表董事會

郭少明

董事

郭羅桂珍

董事

財務狀況表

於2015年3月31日

	附註	2015年 港幣千元	2014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	1,782,490	1,556,896
其他資產	15	750	750
		1,783,240	1,557,646
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項	19	1,602	2,340
定期存款	20	433,350	345,779
現金及現金等值項目	20	2,315	2,988
		437,267	351,107
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計費用	22	1,362	1,419
淨流動資產		435,905	349,688
資產總值減流動負債		2,219,145	1,907,334
權益			
資本及儲備			
股本	26	284,468	284,306
儲備	27	1,934,677	1,623,028
權益總額		2,219,145	1,907,334

代表董事會

郭少明

董事

郭羅桂珍

董事

綜合現金流量表

截至2015年3月31日止年度

	附註	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
經營業務之現金流量			
經營業務產生之現金	28	1,296,870	1,191,461
已繳香港利得稅		(197,824)	(142,574)
已繳海外稅項		(29,440)	(27,807)
經營業務產生之現金淨額		1,069,606	1,021,080
投資業務之現金流量			
購買物業、機器及設備	13	(149,893)	(267,826)
出售物業、機器及設備所得款項	28	3,303	3,919
定期存款增加	20	(73,416)	(361,468)
已收利息		17,014	7,655
投資業務產生之現金淨額		(202,992)	(617,720)
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)	7,566	47,152
為股份獎勵計劃購買股份 (償還)／借貸所得款項	26(c)	(8,531)	–
已付財務成本		(458)	(305)
沒收未領取股息		198	5,241
已付本公司股東股息		(668,471)	(652,193)
融資業務所用之現金淨額		(749,696)	(520,105)
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額		116,918	(116,745)
於年初之現金及現金等值項目	20	418,780	542,963
匯率變動之影響		(15,996)	(7,438)
於年末之現金及現金等值項目	20	519,702	418,780

綜合權益變動表

截至2015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)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		1,615	(578,132)	(576,517)
於2014年3月31日之結餘		284,306	2,040,823	2,325,129
於2014年4月1日之結餘		284,306	2,040,823	2,325,129
年內溢利		–	838,811	838,811
其他全面虧損：				
退休福利承擔之精算收益		–	302	302
現金流量對沖，已扣除稅項		–	(17)	(17)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		–	(33,541)	(33,541)
年內全面收入總額		–	805,555	805,555
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	27(A)	–	1,348	1,348
為股份獎勵計劃購買之股份	26(c)	–	(8,531)	(8,531)
僱員購股權計劃：				
僱員服務價值	27(A)	–	11,714	11,714
行使購股權而發行股份之所得款項	26(a)&27(A)	162	7,404	7,566
沒收未領取股息	27(A)	–	198	198
股息				
2013/2014年度末期及特別股息	27(A)	–	(412,457)	(412,457)
2014/2015年度中期股息	27(A)	–	(142,230)	(142,230)
2014/2015年度特別股息	27(A)	–	(113,784)	(113,784)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		162	(656,338)	(656,176)
於2015年3月31日之結餘		284,468	2,190,040	2,474,508

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

莎莎國際控股有限公司（「本公司」）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，並已就按公平值列賬之衍生工具重估作出修改。

本財政年度及比較期間之綜合財務報表乃根據前公司條例（第32章）之適用規定編製。

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於第180頁「關鍵會計估計及判斷」中披露。

2 會計政策及披露變動

(i) 於2014年4月1日開始的財政年度首次強制生效並於去年提早採納之準則修訂本及註釋

- 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
- 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」
- 香港會計準則第36號（修訂本）「有關非金融資產之可收回金額披露」
- 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」
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第21號「徵費」

(ii) 提早採納修訂本準則，並容許提早採納

- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）「投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資」（於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效）。此等修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之間有關投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資兩者的不一致性。當交易涉及一項業務（故勿論在附屬公司與否），須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產，須確認部分收益或虧損，即使該等資產在附屬公司以內。

由於本集團並無聯營或合營企業，故提早採納香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）對本集團並無任何影響。

- 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28號（修訂本）「投資實體：應用綜合入賬之例外情況」（於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效）。此等修訂本澄清就投資實體及其附屬公司應用的綜合入賬例外情況。

由於本集團並無任何香港財務報告準則第10號所界定的投資實體，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28號（修訂本）對本集團並無任何影響。

重要會計政策

2 會計政策及披露變動(續)

(III) 提早採納修訂本準則，並容許提早採納(續)

- 香港財務報告準則第11號(修訂本)「收購共同經營權益的會計法」(於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效)。此修訂本要求投資者，如所收購的共同經營權益構成一項「業務」(香港財務報告準則第3號「企業合併」的定義)，則須應用企業合併的會計法原則。

除非與香港財務報告準則第11號相抵觸，否則必須應用企業合併會計法的所有其他原則。

此修訂本同時適用於收購一項共同經營的初始權益和額外權益。當購入同一共同經營的額外權益並維持共同控制權時，之前持有的權益不重新計量。

由於本集團並無收購共同經營權益，故提早採納香港財務報告準則第11號(修訂本)對本集團並無任何重大影響。

- 香港會計準則第1號(修訂本)「披露計劃」(於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效)。此等修訂本澄清香港會計準則第1號中有關重要程度及合計、小計呈列方式、財務報表結構及會計政策披露之指引。

由於本集團已遵守此修訂本之規定，故提早採納香港會計準則第1號(修訂本)對本集團並無任何重大影響。

- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)「折舊和攤銷的可接受方法的澄清」(於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效)。此等修訂本澄清了何時根據收入應用折舊或攤銷法才是適當的。香港會計準則第16號(修訂本)澄清了根據使用資產而產生的收入對物業、機器及設備的折舊是不適當的。

香港會計準則第38號(修訂本)建立了一項可推翻的假設，此假設為一項無形資產的攤銷是根據使用資產而產生的收入是不適當的。此假設或只可以在若干有限的情況下被推翻：

- 該無形資產作為收入計量而支銷；或
- 可證明收入與無形資產經濟利益的消耗是高度互相關聯的。

由於本集團並沒有根據收入應用折舊或攤銷法，故提早採納香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)對本集團並無任何影響。

- 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)「農業：結果實的植物」(於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效)。此等修訂本變更了結果實的植物的報告規定。此等修改將其納入了香港會計準則第16號而非香港會計準則第41號的範圍內。結果實的植物的農場品將繼續保持在香港會計準則第41號的範圍內。

由於本集團並沒有參與任何農業活動或持有結果實的植物，故提早採納香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)對本集團並無任何影響。

重要會計政策

2 會計政策及披露變動(續)

(III) 提早採納修訂本準則，並容許提早採納(續)

- 香港會計準則第27號(修訂本)「單獨財務報表之權益法」(於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效)。此修訂本容許主體在各自的單獨財務報表中以權益法核算其附屬公司、聯營和合營企業的投資主體。主體在單獨財務報表中對其附屬公司、聯營和合營企業的投資主體可選擇以下入賬方式：

- 成本值；或
- 根據香港財務報告準則第9號；或
- 採用香港會計準則第28號權益法之描述

本集團在主體之單獨財務報表對其附屬公司之投資，已採用按成本值入賬，因此香港會計準則第27號(修訂本)對本集團並無任何影響。

- 對香港財務報告準則2012至2014週期之年度改進(於2016年1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2012至2014週期之年度改進對本集團並無任何重大影響。

(III) 以下新訂準則已頒佈，惟於2014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(2014年)「金融工具」(於2018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15號「客戶合同收入」(於2017年1月1日或以後開始之年度期間生效)

本集團目前正在評估此等新訂準則於首次應用期間的影響。此等新訂準則不大可能對本集團的財務報表造成重大影響，且並無被詳細分析。

(IV) 新香港公司條例(第622章)

此外，新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」之規定根據該條例第358條於2015年12月31日或之後結束的本公司首個財政年度開始運作。本集團目前正在評估公司條例變動於首次應用新香港公司條例(第622章)第9部期間對綜合財務報表之預期影響。

重要會計政策

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，或倘本公司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。根據經營租賃作出之付款(在扣除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扣除。

當資產按經營租賃出租時，該資產會按資產之性質列入財務狀況表。

經營租賃之租賃收入以直線法於租期內確認。

6 非金融資產之減值

無確定可使用年期之資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。須攤銷之資產須於發生事情或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。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。

(III) 金融資產減值

本集團會於各報告期末評估是否有客觀證據顯示某一項金融資產或某一組金融資產已減值。當有客觀證據顯示於初次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或該組金融資產的估計未來現金流量構成能可靠地估計的影響，則該項或該組金融資產已減值及產生減值虧損。

減值證據可包括有跡象顯示債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、拖欠款項或逾期償還利息或本金、債務人可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的下跌，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

就貸款及應收賬款而言，虧損的金額乃以資產的賬面值與按金融資產原定實際利率貼現之估計未來現金流量現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)之差額計算。資產賬面值減少，而虧損金額則於綜合收益表內確認。倘貸款或持有至到期投資以浮動利率計息，則用作計量任何減值虧損的貼現率為根據合約釐定的當期實際利率。在實際運作上，本集團可採用可觀察市價按工具的公平值為基準計量減值。

倘於其後期間減值虧損金額下跌，而下跌在客觀上與一項於確認減值後發生之事件(如債務人之信貸評級改善)有關，則先前已確認之減值虧損撥回會於綜合收益表內確認。

重要會計政策

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，惟於其他全面收入內遞延作為合資格現金流量對沖則除外。

匯兌收益及虧損於收益表內之「其他利潤－淨額」呈列。

(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。

重要會計政策

9 僱員福利

(II) 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。

(III) 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。

在財務狀況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。

於收益表僱員福利開支項下確認之定額福利計劃即期服務成本(除計入資產成本者外)反映本年度僱員服務所導致之定額福利責任的增加、福利變動、削減及結算。

過往服務成本即時於收益表確認。

重要會計政策

9 僱員福利(續)

(II) 退休福利承擔(續)

利息成本淨值乃將貼現率用於定額福利責任的餘額淨值及計劃資產的公平值而計算。此項成本計入收益表之僱員福利開支。

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。

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益表確認。

(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。

重要會計政策

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

本集團設有兩項以股權結算之購股權計劃及股份獎勵計劃，據此，實體收取來自僱員之服務作為本集團股本工具(購股權或獎勵股份)之代價。就僱員提供服務而授出購股權或獎勵股份之公平值確認為開支。將支銷之總額乃參考所授購股權或獎勵股份之公平值釐定：

- 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或獎勵股份數目時，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或獎勵股份數目所作估計，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)會撥入股本及股份溢價。

在獎勵股份歸屬及轉讓予獲授人後，獎勵股份之相關成本會計入為股份獎勵計劃而持有的股份，而股份之相關公平值會自以股份為基礎之僱員薪酬儲備扣除。

(ii) 集團實體間以股份為基礎之付款交易

本公司向本集團附屬公司之僱員所授出其股本工具之購股權或獎勵股份乃視為資本出資。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

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

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

重要會計政策

12 財務風險管理

12.1 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。

本公司若干資產乃以美元計值，但由於港元匯率與美元掛鈎，外匯風險被視為並不重大。

於2015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，本年度溢利則應出現362,000港元(2014年：254,000港元)之波動，主要源自換算歐元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。

於2015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，本年度溢利則應出現104,000港元(2014年：1,010,000港元)之波動，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虧損／收益。

上述敏感度分析忽略現金流量對沖之潛在影響。

(ii) 信貸風險

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、租金按金、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2015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。租金按金及其他應收款項乃來自信貸記錄良好之交易對手。此等交易對手並無違約記錄。就批發客戶而言，本集團定期考慮客戶之財務狀況、過往經驗及其他因素，以對彼等進行信貸評估，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2015年3月31日，應收賬款總額中99.7%(2014年：99.8%)須於90天內支付。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。

重要會計政策

12 財務風險管理 (續)

12.1 財務風險因素 (續)

(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2015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668,472,000港元(2014年：536,243,000港元)，主要於3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。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。

12.2 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2015年3月31日，本集團有淨現金水平(總借貸低於現金及銀行結存)。

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2015年及2014年3月31日之槓桿比率如下：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
總借貸(附註23)	-	80,000
總權益	2,474,508	2,325,129
槓桿比率	不適用	3.4%

重要會計政策

12 財務風險管理(續)

12.3 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2015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)。

於2015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	–	125	–	125
總資產	–	125	–	125
負債				
用於對沖之衍生工具				
– 遠期外匯合約	–	203	–	203
總負債	–	203	–	203

於2014年3月31日

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

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2015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稅項虧損及資本津貼分別198,644,000港元(2014年：190,064,000港元)及36,673,000港元(2014年：31,521,000港元)確認遞延稅項資產51,555,000港元(2014年：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，本集團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可收回金額，而在估計可收回金額時，本集團須根據未來現金流量估計使用價值，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，則可能會出現減值虧損。年內，在檢討營商環境以及本集團策略及其現金產生單位之過往表現後，管理層認為，物業、機器及設備需減值合共為34,319,000港元(2014年：12,670,000港元)。管理層相信，減值檢討所用假設之任何合理可能變動不會影響管理層於本年底對減值的看法。

(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。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

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2015年3月31日，本公司全部已發行股份之48.99%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2015年6月25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。銷售貨品之收益於擁有權之風險、回報轉移時確認，如屬零售，通常為以現金或信用卡付款之時。就批發及互聯網交易而言，收益於存貨風險及回報已轉移至客戶時(即送貨時)確認。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條款按應計基準確認。

分租收入於經營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，而年末並無任何重大尚未換領之積分。

綜合財務報表附註

2 收益及營業額(續)

本集團主要業務為化粧品零售及批發。營業額指向客戶銷售貨品。本年度確認之收益分析如下：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
營業額		
零售及批發	8,992,837	8,756,105
其他收入		
幻燈片陳列租金收入	62,376	63,013
分租收入	56,069	39,923
	118,445	102,936
	9,111,282	8,859,041

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。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2015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	7,356,718	346,962	1,289,157	8,992,837
分部業績	877,762	(30,766)	(8,185)	838,811
其他資料				
資本性開支	81,756	21,586	46,551	149,893
財務收入	14,558	778	2,826	18,162
財務成本	458	—	—	458
所得稅開支	163,240	—	7,441	170,681
折舊	104,879	18,137	39,517	162,533
物業、機器及設備減值	14,535	7,978	11,806	34,319
	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
物業、機器及設備減值	121	9,141	3,408	12,670

綜合財務報表附註

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2015年3月31日				
非流動資產	418,503	28,104	96,475	543,082
流動資產	2,177,511	206,728	462,752	2,846,991
				3,390,073
於2014年3月31日				
非流動資產	488,758	32,212	103,524	624,494
流動資產	1,966,361	204,958	441,614	2,612,933
				3,237,427

4 其他利潤－淨額

重要會計政策第8號

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
匯兌收益淨額	752	7,022

綜合財務報表附註

5 按性質分類之開支

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
出售存貨成本	4,906,235	4,634,892
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註6)	1,142,540	1,111,445
土地及樓宇之經營租賃租金		
– 最低租賃付款	922,580	886,113
– 或然租金	83,404	67,939
廣告及推廣開支	167,019	180,548
物業、機器及設備折舊(附註13)	162,533	187,980
樓宇管理費、地租及差餉	84,908	79,999
公用設施及電訊	66,622	66,070
分租費用	57,133	46,676
滯銷存貨及損耗存貨撥備(附註17)	47,355	48,226
物業、機器及設備減值及撇賬(附註13)	37,472	14,668
維修及保養	36,124	35,198
捐款	5,420	5,967
核數師酬金		
– 核數服務	3,685	3,480
– 非核數服務	2,543	870
其他	394,673	382,486
	8,120,246	7,752,557
組成如下：		
銷售成本	4,953,590	4,683,118
銷售及分銷成本	2,816,699	2,728,230
行政費用	349,957	341,209
	8,120,246	7,752,557

6 僱員福利開支(包括董事酬金)

重要會計政策第9號

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
董事袍金	1,736	1,624
基本薪金、獎金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	1,066,465	1,025,013
未動用年假撥備	6,113	6,776
退休福利成本(附註25(B))	55,164	54,749
以股份為基礎之付款	13,062	23,283
	1,142,540	1,111,445

綜合財務報表附註

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(2014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(2014年: 8,000港元)。非執行董事之新酬金制度以其於不同董事委員會之身份及角色為基礎, 而非收取出席費用, 有關制度由董事會於2014年6月26日舉行之董事會會議上採納。鑒於審核委員會相對繁重之工作及責任, 其主席及成員將分別每年收取額外酬金70,000港元及50,000港元。

年內應付本公司董事之酬金總額如下:

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
董事袍金	1,736	1,624
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	454	1,249
退休福利成本	605	605
以股份為基礎之付款	5,675	12,722
	17,102	24,832

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2015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(iii)	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍博士	-	2,594	216	182	-	2,992
陸楷博士	-	3,180	-	223	5,675	9,078
非執行董事						
利蘊珍小姐	257	-	-	-	-	257
獨立非執行董事						
陳玉樹教授	319	-	-	-	-	319
梁國輝博士	304	-	-	-	-	304
譚惠珠小姐	304	-	-	-	-	304
紀文鳳小姐	295	-	-	-	-	295
陳偉成先生	257	-	-	-	-	257
	1,736	8,632	454	605	5,675	17,102

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(iii)	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍博士	-	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	298	-	-	-	-	298
梁國輝博士	274	-	-	-	-	274
譚惠珠小姐	281	-	-	-	-	281
紀文鳳小姐	257	-	-	-	-	257
陳偉成先生	257	-	-	-	-	257
	1,624	8,632	1,249	605	12,722	24,832

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2015年及2014年3月31日止年度，並無根據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。

截至2015及2014年3月31日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至2015及2014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(2014年：三位)董事。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位(2014年：兩位)人士年內之應付酬金如下：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,283	3,402
酌情發放之獎金	274	1,412
退休福利成本	230	537
以股份為基礎之付款	783	845
	4,570	6,196

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2015年	2014年
1,500,001港元– 2,000,000港元	1	–
2,500,001港元– 3,000,000港元	1	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：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	4,429	4,498
酌情發放之獎金	375	1,546
退休福利成本	263	607
以股份為基礎之付款	276	555
	5,343	7,206

一位(2014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。

綜合財務報表附註

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	
	2015年	2014年
0港元– 500,000港元	–	1
1,500,001港元 – 2,000,000港元	3	1
2,000,001港元 – 2,500,000港元	–	1
2,500,001港元 – 3,000,000港元	–	1
	3	4

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。

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
以下項目之財務收入：		
銀行存款之利息收入	15,462	10,182
其他	2,700	2,580
	18,162	12,762
須於一年內悉數償還之銀行借貸之財務成本	(458)	(305)
財務收入—淨額	17,704	12,457

綜合財務報表附註

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%(2014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。

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅		
本年度	144,778	156,275
過往年度超額撥備	(173)	(280)
海外稅項		
本年度	35,894	34,593
過往年度撥備不足	88	672
本期稅項總額	180,587	191,260
遞延稅項(附註16)：		
暫時差異之產生及撥回	(10,076)	(532)
馬來西亞稅率變動之影響	170	-
遞延稅項總額	(9,906)	(532)
所得稅開支	170,681	190,728

綜合財務報表附註

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利得稅稅率計算之理論稅額之差額如下：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
除所得稅前溢利	1,009,492	1,125,963
按稅率16.5%(2014年：16.5%)計算之稅項	166,566	185,784
其他國家不同稅率之影響	(8,228)	(6,418)
毋須繳納所得稅之收入	(3,712)	(12,762)
不可扣除所得稅之開支	4,466	4,850
撥回過往確認之遞延稅項	–	2,563
未有確認之稅務虧損	11,504	16,319
重新計量遞延稅項－稅率變動	170	–
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(85)	392
所得稅開支	170,681	190,728

實際稅率為16.9%(2014年：16.9%)。

10 年內溢利

計入本公司財務報表之年內溢利為967,987,000港元(2014年：888,113,000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，減去為股份獎勵計劃而持有的股份總數計算。

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	838,811	935,235
年內已發行普通股之加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	2,843,383	2,834,224

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。本公司有兩類具攤薄潛力之普通股：購股權及年內為股份獎勵計劃而持有的股份。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。就為股份獎勵計劃而持有的股份而言，授予僱員但於2015年3月31日尚未歸屬的股份則包括在股份數目。

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	838,811	935,235
年內已發行普通股之加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	2,843,383	2,834,224
調整購股權及獎勵股份(千股)	4,248	12,453
就每股攤薄盈利之普通股之加權平均數(千股)	2,847,631	2,846,677

12 股息 - 本公司

會計政策

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。

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
已付中期股息—每股5.0港仙(2014年：4.5港仙)	142,230	127,852
已付特別股息—每股4.0港仙(2014年：4.5港仙)	113,784	127,852
擬派末期股息—每股9.0港仙(2014年：9.0港仙)	256,021	255,890
擬派特別股息—每股5.5港仙(2014年：5.5港仙)	156,458	156,377
	668,493	667,971

於2015年6月25日舉行之會議上，董事建議末期股息每股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2016年3月31日止年度列作可分派儲備之撥款。

綜合財務報表附註

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及減值列賬。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(重要會計政策第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)
撇賬	—	(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
截至2015年3月31日止年度					
年初賬面淨值	143,639	172,831	83,044	5,922	405,436
匯兌差額	—	(1,139)	(2,455)	(22)	(3,616)
添置	9,297	103,863	34,054	2,679	149,893
出售	—	(150)	(65)	—	(215)
撇賬	—	(2,163)	(990)	—	(3,153)
折舊	(5,754)	(112,288)	(40,866)	(3,625)	(162,533)
減值虧損	—	(27,985)	(6,334)	—	(34,319)
年末賬面淨值	147,182	132,969	66,388	4,954	351,493
於2015年3月31日					
成本	190,790	630,946	255,500	23,161	1,100,397
累計折舊及減值	(43,608)	(497,977)	(189,112)	(18,207)	(748,904)
賬面淨值	147,182	132,969	66,388	4,954	351,493

(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132,487,000港元(2014年:161,845,000港元)已計入銷售及分銷成本及30,046,000港元(2014年:26,135,000港元)已計入行政費用。

(c) 本集團視其個別零售店舖為獨立可識別現金產生單位。由於若干現金產生單位出現虧損，本集團評估該等現金產生單位之賬面值為無法全數收回，並已減值。因此，於截至2015年3月31日止年度，若干現金產生單位之賬面值34,319,000港元(2014年:12,670,000港元)已減值。已於銷售及分銷成本確認減值虧損34,319,000港元(2014年:12,670,000港元)。可收回金額之估計乃基於使用價值估計。此等估計根據管理層批准之涵蓋現金產生單位餘下租期(但不多於5年)的財務預測，採用現金流量預測並以本集團資本的加權平均成本貼現。

綜合財務報表附註

14 附屬公司之投資及應收附屬公司之款項－本公司

重要會計政策第3號

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
非上市股份，按成本值	1	1
有關以股份為基礎之付款之注資	55,677	44,745
應收附屬公司款項(附註(b))	2,177,744	1,963,082
應收附屬公司之款項之減值撥備	(450,932)	(450,932)
	1,782,490	1,556,896

(a) 本公司之主要附屬公司詳情載列於綜合財務報表附註31。

(b) 應收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

重要會計政策第7號

	本集團		本公司	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
租金及其他按金	167,823	209,100	—	—
預付款項	4,311	—	—	—
其他	5,552	5,552	750	750
	177,686	214,652	750	750

租金按金採用實際年利率0.63厘至1.39厘(2014年：年利率0.63厘至1.22厘)按攤銷成本列賬。於2015年3月31日，租金按金之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

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。

遞延所得稅負債乃就於附屬公司投資之應課稅暫時差異撥備，但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之遞延所得稅負債則除外。

遞延所得稅資產僅於未來可能撥回暫時差異並有足夠應課稅溢利可動用暫時差異予以抵銷之情況下，就於附屬公司投資之可抵扣暫時差異確認。

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%（2014年：16.5%）作全數撥備。

遞延稅項資產淨額之變動如下：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
年初	4,113	3,732
於收益表計入之遞延稅項(附註9)	10,076	532
稅率變動	(170)	—
匯兌差額	(367)	(151)
年末	13,652	4,113

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198,644,000港元（2014年：190,064,000港元）及資本津貼36,673,000港元（2014年：31,521,000港元）確認遞延稅項資產51,555,000港元（2014年：49,658,000港元）。其中163,890,000港元（2014年：169,722,000港元）及5,865,000港元（2014年：7,282,000港元）之稅務虧損將由2015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。

綜合財務報表附註

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：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
遞延稅項資產	13,903	4,406
遞延稅項負債	(251)	(293)
	13,652	4,113

於2015年3月31日，除若干撥備之遞延所得稅資產預期可能於12個月內收回外，絕大部分之其他遞延所得稅資產及負債餘額預期於12個月後收回。

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	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
年初	1,216	3,305	5,206	5,248	207	–	6,629	8,553
於收益表計入/(扣除)	7,027	(2,044)	1,228	208	219	207	8,474	(1,629)
稅率變動	(1)	–	(169)	–	–	–	(170)	–
匯兌差額	248	(45)	(615)	(250)	–	–	(367)	(295)
年末	8,490	1,216	5,650	5,206	426	207	14,566	6,629

遞延稅項負債	加速稅項折舊	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
年初	2,516	4,821
於收益表計入	(1,602)	(2,161)
匯兌差額	–	(144)
年末	914	2,516

綜合財務報表附註

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的估計及判斷之詳情，請參閱關鍵會計估計及判斷第(III)號。

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
採購以供轉售之貨品	1,382,775	1,373,213

已確認為開支並列入銷售成本之存貨成本為4,906,235,000港元(2014年：4,634,892,000港元)。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗存貨作出47,355,000港元(2014年：48,226,000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。

有關金融資產之減值政策，請參閱重要會計政策第7(III)號。

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
應收賬款	52,280	52,518
減：應收賬款之減值虧損撥備	(788)	(400)
應收賬款－淨額	51,492	52,118

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

18 應收賬款(續)

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。應收賬款原額之賬齡分析如下：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
一個月內	47,861	49,507
一至三個月	3,472	2,485
超過三個月	947	526
	52,280	52,518

於2015年3月31日，為數3,622,000港元(2014年：1,991,000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：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
一至三個月	3,463	1,865
超過三個月	159	126
	3,622	1,991

應收賬款之列值貨幣如下：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
港幣	22,450	19,935
人民幣	14,039	12,932
新台幣	12,156	14,451
其他	2,847	4,800
	51,492	52,118

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：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
於4月1日	400	302
減值虧損撥備	540	214
年內撇賬之不可收回應收款項	(150)	(120)
匯兌差額	(2)	4
於3月31日	788	400

於本年度，本集團就應收賬款作出減值虧損撥備540,000港元(2014年：214,000港元)。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	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
租金及其他按金	140,309	80,905	—	—
預付款項	83,018	75,593	253	271
遠期外匯合約(附註24)	125	167	—	—
其他應收款項及預先付款	25,594	41,597	1,349	2,069
	249,046	198,262	1,602	2,340

其他應收款項及按金之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

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。

	本集團		本公司	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
定期存款	643,976	570,560	433,350	345,779
銀行及手頭現金	382,663	316,495	2,315	2,988
短期銀行存款	137,039	102,285	–	–
現金及現金等值項目	519,702	418,780	2,315	2,988
總額	1,163,678	989,340	435,665	348,767

現金及銀行結存之列值貨幣如下：

	本集團		本公司	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
港幣	839,515	430,808	435,290	200,846
馬來西亞馬幣	84,252	75,209	–	–
人民幣	78,985	373,640	–	147,546
新加坡元	57,017	34,218	–	–
美元	26,987	10,516	375	375
瑞士法郎	26,845	4,611	–	–
新台幣	25,496	29,860	–	–
歐元	7,356	11,057	–	–
其他	17,225	19,421	–	–
	1,163,678	989,340	435,665	348,767

三個月後到期定期存款之年末實際年利率為1.52厘(2014年：2.83厘)。該等存款平均於6個月(2014年：8個月)到期。

短期銀行存款之年末實際年利率為2.45厘(2014年：2.23厘)。該等存款平均於1個月(2014年：1個月)到期。

如上述，於2015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68,789,000港元(2014年：74,873,000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。

按發票日期之應付賬款的賬齡分析如下：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
一個月內	328,837	278,721
一至三個月	144,030	88,361
超過三個月	23,329	24,492
	496,196	391,574

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：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
港幣	288,426	206,414
歐元	44,084	36,451
人民幣	36,238	37,066
美元	35,638	40,685
新台幣	27,392	27,444
瑞士法郎	24,581	15,432
馬來西亞馬幣	18,525	14,081
新加坡元	15,629	9,606
其他	5,683	4,395
	496,196	391,574

綜合財務報表附註

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。

倘本集團現時因過往事件而涉及法律或推定責任，而償付責任可能須耗用資源，且金額已被可靠估計，則環境復原、重組成本及法定索償撥備會被確認。重組撥備包括租賃終止罰款及僱員終止合約付款。撥備不會就未來經營虧損而確認。

撥備採用稅前利率按預期償付責任所需開支的現值計量，該利率反映當時市場對該責任特定的貨幣時間值及風險之評估。隨時間推移而產生的撥備增加會被確認為利息開支。

	本集團		本公司	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
應計員工成本	115,216	107,974	—	—
應計租金相關開支	40,926	52,750	—	—
應計廣告及推廣開支	28,636	26,767	—	—
客戶按金及暫收款項	27,859	25,759	—	—
增值稅及其他應付稅項	11,521	17,026	—	—
應計資本開支	21,968	11,000	—	—
遠期外匯合約(附註24)	203	168	—	—
其他應付款項及應計費用	81,861	60,372	1,362	1,419
	328,190	301,816	1,362	1,419

綜合財務報表附註

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。

	2015年 港幣千元	2014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。

截至2014年3月31日止年度，銀行借貸之加權平均年利率為1.0厘。

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。

綜合財務報表附註

24 遠期外匯合約

▷ 會計政策 ◁

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。

股東權益對沖儲備之變動於附註27(A)列示。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。

(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。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。

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。

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的「其他利潤－淨額」內確認。

	2015年		2014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	125	203	167	168

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。

綜合財務報表附註

24 遠期外匯合約(續)

於2015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19,907,000港元(2014年：37,800,000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2015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。

25 退休福利承擔

重要會計政策第9號

(A) 退休福利承擔

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
退休福利承擔(資產)/負債：		
— 定額福利計劃(附註25(B)(ii))	(749)	(162)
— 長期服務金(附註25(B)(iii))	6,426	5,887
	5,677	5,725

(B) 退休福利成本

	2015年 港幣千元	2014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)		
— 定額供款計劃(附註25(B)(i))	54,719	53,384
— 定額福利計劃(附註25(B)(ii))	16	154
	54,735	53,538
— 長期服務金(附註25(B)(iii))	429	1,211
	55,164	54,749
在其他全面收入(計入)/扣除之退休福利成本：		
— 定額福利計劃(附註25(B)(ii))	(606)	143
— 長期服務金(附註25(B)(iii))	304	743
	(302)	886

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：

- (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30,000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投資於在臺灣銀行持有之獨立管理基金，有關資產乃與本集團之資產分開持有。

最近一次精算估值於2015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。

於綜合財務狀況表確認之款項按以下方式釐定：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
注資承擔現值	2,223	2,702
計劃資產之公平值	(2,972)	(2,864)
財務狀況表內之淨資產(附註25(A))	(749)	(162)

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)

本年度之定額福利計劃變動如下：

	計劃資產 之公平值 (資產)/負債 港幣千元	注資承擔現值 (資產)/負債 港幣千元	總額 (資產)/負債 港幣千元
於2014年4月1日	(2,864)	2,702	(162)
現有服務成本	-	20	20
利息(收入)/開支	(59)	55	(4)
於收益表(計入)/扣除之退休福利成本	(59)	75	16
重新計量：			
精算虧損—經驗	-	(499)	(499)
精算收益—財務假設	-	13	13
計劃資產回報高於折讓率	(120)	-	(120)
於其他全面收入(計入)/扣除之退休福利成本	(120)	(486)	(606)
僱主供款	(61)	-	(61)
匯兌差額	132	(68)	64
於2015年3月31日	(2,972)	2,223	(749)

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)

	計劃資產 之公平值 (資產)/負債 港幣千元	注資承擔現值 (資產)/負債 港幣千元	總額 (資產)/負債 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	(34)	188	154
重新計量：			
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)

所採用主要精算假設如下：

	2015年 %	2014年 %
折讓率	2.3	2.1
未來薪酬之預期增加比率	3.3	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	採納比率變動	對定額福利 計劃承擔之影響
折讓率	+0.25%	-3.0%
	-0.25%	+3.2%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+3.1%
	-0.25%	-3.0%

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2015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 (資產)/負債	
	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
於4月1日	5,887	4,231
現有服務成本	309	1,166
計劃資產之利息收入	120	45
於收益表扣除之退休福利成本	429	1,211
重新計量：		
精算(收益)/虧損－經驗	(881)	1,051
精算虧損/(收益)－財務假設	1,185	(308)
於其他全面收入扣除之退休福利成本	304	743
僱主直接支付之福利	(194)	(298)
於3月31日	6,426	5,887

所採用主要精算假設如下：

	2015年 %	2014年 %
折讓率	1.6	2.1
未來薪酬之預期增加比率	4.5	4.5

長期服務金主要精算假設之敏感性分析如下：

假設	採納比率變動	對定額福利 計劃承擔之影響
折讓率	+0.25%	-2.4%
	-0.25%	+2.5%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+7.5%
	-0.25%	-8.2%

綜合財務報表附註

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。

有關購股權及股份獎勵計劃之詳情，請參閱重要會計政策第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2014年及2015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2013年4月1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
按行使購股權而發行之股份	(a)	1,624,000	162
於2015年3月31日		2,844,683,520	284,468

附註：

(a) 根據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2002年購股權計劃所授出購股權獲行使而發行共1,624,000股(2014年：16,148,124股)股份予集團公司之若干僱員。該等發行所得款項合共7,566,000港元(2014年：47,152,000港元)，其中7,404,000港元(2014年：45,537,000港元)為股份溢價。

(b) 購股權

本公司所有尚未行使之購股權乃根據以下授出：

(i) 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	
	2015年	2014年
年初	43,012,988	51,440,112
授出	-	9,088,000
行使	(1,624,000)	(16,148,124)
失效	(3,198,000)	(1,367,000)
年末	38,190,988	43,012,988

綜合財務報表附註

26 股本 (續)

附註：(續)

(b) 購股權 (續)

於2015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	
		2015年	2014年
2002年購股權計劃			
2020年9月29日	3.16	642,000	906,000
2021年6月16日	4.95	2,930,000	4,626,000
2022年2月28日	4.77	22,145,988	22,145,988
2022年6月28日	4.85	5,302,000	6,703,000
2012年購股權計劃			
2023年6月20日	8.07	7,171,000	8,632,000
		38,190,988	43,012,988

購股權於授出日以加權平均公平值乃利用二項格子法估值模式釐定，該計算方法乃按常用之顧問購股權估值模式為基準。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。

(c) 股份獎勵

股份獎勵計劃

董事會於2014年4月11日批准採納股份獎勵計劃，據此，其可酌情決定向經甄選僱員授予本公司股份。股份獎勵計劃自2014年4月11日起計為期15年。根據股份獎勵計劃可能授予單一經甄選僱員的最高股份數目不得超過本公司不時已發行股本之1%。

本公司已設立一項信託並為該信託提供全數資金，以就股份獎勵計劃購買、管理及持有本公司股份。根據股份獎勵計劃授出的股份總數將以本公司不時已發行股本之5%為限。

於2014年9月12日，本集團在聯交所為股份獎勵計劃購入1,450,000股本公司的股份。股東權益已扣減全數總額8,531,200港元。

綜合財務報表附註

26 股本(續)

附註：(續)

(c) 股份獎勵(續)

股份獎勵計劃(續)

年內根據股份獎勵計劃授出之股份詳情：

授出日期	獎勵股份數目	每股平均 公平值 (港元)	歸屬日期
2014年9月30日	850,000	5.32	2014年9月30日至2017年9月30日
2014年11月28日	200,000	5.83	2014年11月28日至2017年11月28日
2014年12月31日	60,000	5.43	2014年12月31日至2017年12月31日
2015年1月30日	140,000	5.02	2015年1月30日至2018年1月30日
	1,250,000		

獎勵股份數目之變動：

	獎勵股份數目
年初	-
授出(附註)	1,250,000
歸屬	(30,000)
失效	-
年末	1,220,000

附註：每股平均公平值為5.37港元。

於2015年3月31日尚未歸屬之獎勵股份詳情載列如下：

授出日期	獎勵股份數目	每股平均 公平值 (港元)	歸屬日期
2014年9月30日	820,000	5.32	2014年9月30日至2017年9月30日
2014年11月28日	200,000	5.83	2014年11月28日至2017年11月28日
2014年12月31日	60,000	5.43	2014年12月31日至2017年12月31日
2015年1月30日	140,000	5.02	2015年1月30日至2018年1月30日
	1,220,000		

綜合財務報表附註

27 儲備

(A) 本集團

	為股份獎 勵計劃而 持有的股份 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2014年4月1日	665,968	-	11,783	49,799	2	11,683	1,301,588	2,040,823
年內溢利	-	-	-	-	-	-	838,811	838,811
其他全面虧損：								
退休福利承擔之精算收益	-	-	-	-	-	-	302	302
現金流量對沖，已扣除稅項	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
外地附屬公司在匯兌儲備 之匯兌差額	-	-	-	-	-	(33,541)	-	(33,541)
於截至2015年3月31日止年度 全面收入總額	-	-	-	-	(17)	(33,541)	839,113	805,555
股份獎勵計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	1,348	-	-	-	1,348
為股份獎勵計劃購買股份 (附註26(c))	-	(8,531)	-	-	-	-	-	(8,531)
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	177	-	(160)	-	-	(17)	-
僱員購股權計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	11,714	-	-	-	11,714
行使購股權而發行股份 之所得款項(附註26(a))	7,404	-	-	-	-	-	-	7,404
行使購股權時轉撥儲備	2,263	-	-	(2,263)	-	-	-	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	-	198	198
已付股息：								
2013/2014年度已付末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	(412,457)	(412,457)
2014/2015年度已付中期股息	-	-	-	-	-	-	(142,230)	(142,230)
2014/2015年度已付特別股息	-	-	-	-	-	-	(113,784)	(113,784)
與擁有人之交易總額， 直接於權益確認	9,667	(8,354)	-	10,639	-	-	(668,290)	(656,338)
於2015年3月31日	675,635	(8,354)	11,783	60,438	(15)	(21,858)	1,472,411	2,190,040

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
已付股息：							
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)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	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)

(B) 本公司

	股份溢價 港幣千元	為股份獎勵 計劃而持有 的股份 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2014年4月1日	665,968	-	11,783	49,799	895,478	1,623,028
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	967,987	967,987
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	1,348	-	1,348
為股份獎勵計劃購買 股份(附註26(c))	-	(8,531)	-	-	-	(8,531)
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	177	-	(160)	(17)	-
僱員購股權計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	11,714	-	11,714
行使購股權而發行股份之 所收款項(附註26(a))	7,404	-	-	-	-	7,404
行使購股權而轉撥儲備	2,263	-	-	(2,263)	-	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	198	198
已付股息：						
2013/2014年度已付末期及特別股息	-	-	-	-	(412,457)	(412,457)
2014/2015年度已付中期股息	-	-	-	-	(142,230)	(142,230)
2014/2015年度已付特別股息	-	-	-	-	(113,784)	(113,784)
與擁有人之交易總額， 直接於權益確認	9,667	(8,354)	-	10,639	(668,290)	(656,338)
於2015年3月31日	675,635	(8,354)	11,783	60,438	1,195,175	1,934,677

綜合財務報表附註

27 儲備(續)

(b) 本公司(續)

	股份溢價 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	以股份為 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
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	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
已付股息：					
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)
與擁有人之交易總額：					
直接於權益確認	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

綜合財務報表附註

28 經營業務產生之現金

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
年內溢利	838,811	935,235
就下列項目調整：		
– 所得稅開支	170,681	190,728
– 物業、機器及設備折舊	162,533	187,980
– 物業、機器及設備減值及撇賬	37,472	14,668
– 滯銷存貨及損耗存貨撥備	47,355	48,226
– 出售物業、機器及設備之收益	(3,088)	(2,726)
– 以股份為基礎之付款	13,062	23,283
– 財務成本	458	305
– 財務收入	(18,162)	(12,762)
	1,249,122	1,384,937
營運資金變動		
– 存貨	(70,987)	(186,463)
– 應收賬款	626	40,850
– 其他應收款項、按金及預付款項	(12,670)	(38,992)
– 應付賬款	104,622	(19,657)
– 其他應付款項、應計費用及退休福利承擔	26,157	10,786
經營業務產生之現金	1,296,870	1,191,461

於綜合現金流量表內，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
賬面淨值(附註13)	215	1,193
出售物業、機器及設備之收益	3,088	2,726
出售物業、機器及設備所得款項	3,303	3,919

綜合財務報表附註

29 承擔

(A) 購買物業、機器及設備之資本承擔

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
已簽約但未撥備	9,226	18,202
已批准但未簽約	203,808	160,951
	213,034	179,153

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

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多個零售店舖、辦公室及倉庫。該等租賃期限介乎1至10年，而大部分租賃協議可於租賃期限屆滿時按市場率續約。

於2015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：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	854,355	887,765
第二年至第五年(包括首尾兩年)	816,027	1,018,694
五年後	2,438	7,756
	1,672,820	1,914,215

(C) 經營租賃應收租金

於2015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：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	53,655	49,933
第二年至第五年(包括首尾兩年)	42,700	83,770
	96,355	133,703

綜合財務報表附註

30 重大關連人士交易

▷ 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

	2015年 港幣千元	2014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

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
向高級管理層相關之實體採購貨品	-	428

貨品乃按經雙方相互協定之價格自上述實體購入。

(C) 主要管理人員之酬金

主要管理人員(包括執行董事及高級管理層)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：

	2015年 港幣千元	2014年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	38,163	42,957
退休福利成本	1,821	2,209
以股份為基礎之付款	6,285	15,859
	46,269	61,025

綜合財務報表附註

31 主要附屬公司

於2015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%
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%

綜合財務報表附註

31 主要附屬公司(續)

於2015年3月31日主要附屬公司之詳情如下(續)：

名稱	註冊成立地點/ 法人實體	主要業務及 營業地點(如與註冊 成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	間接持有之權益
莎莎化粧品有限公司	香港， 有限公司	零售及批發 化粧品	普通股100港元 遞延股2港元	100%
Sa Sa Cosmetic Co. (S) Pte Limited	新加坡， 有限公司	買賣及零售 化粧品	普通股 19,500,000 新加坡元	100%
Sa Sa dot Com Limited	香港， 有限公司	電子商貿	普通股 1,000,000港元	100%
莎莎發展有限公司	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	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%
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%

綜合財務報表附註

31 主要附屬公司(續)

於2015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
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。
- (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。

詞彙

股東週年大會	本公司之股東週年大會
董事會	本公司之董事會
行政總裁	本公司之行政總裁
首席財務總監	本公司之首席財務總監
管治守則	上市規則附錄十四之《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)
標準守則	上市規則附錄十之《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

詞彙

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2014/15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，亦可將已填妥的變更申請表格之
掃描副本以電郵方式傳送至
卓佳(sasa-ecom@hk.tricorglobal.com)。

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
收取或下載本年報及其他公司通訊上出現困難，
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所需文件的印刷本。

作為一間嚮應環保的企業，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。





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）