

美麗傳承

2016/2017 年報



美麗傳承

一抹暗香，飄然神往。
幾縷紅霞，凝聚光芒。
踏步足印，感受綽約風姿；
裊裊身影，牽動意念前行。
技巧相傳，萃取古今精髓；
美麗順承，延續高雅傳統。

傳承美麗，由本位出發。不論股東、社區、員工及顧客，均確切見證。世代培養，融和潮流，從而達至莎莎一貫承諾，持續創造，提升價值，繼往開來，美麗依然。



目錄

2	公司簡介
5	公司資料
6	十年財務資料摘要
9	亞洲零售網絡
12	獎項及榮譽
24	大事年表
28	主席獻辭
36	管理層討論及分析
52	董事及高級管理人員資料
60	環境、社會及管治報告
106	投資者關係報告
118	企業管治報告
142	企業風險管理報告

董事會報告	149
獨立核數師報告	165
綜合收益表	170
綜合全面收入表	171
綜合財務狀況表	172
綜合權益變動表	174
綜合現金流量表	176
重要會計政策	177
財務風險管理	186
關鍵會計估計及判斷	189
綜合財務報表附註	190
詞彙	231

公司簡介



莎莎國際控股有限公司為亞洲區內踞領導地位的化粧品零售集團。根據「Retail Asia」雜誌及國際調研公司Euromonitor於2016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，合共聘用約5,000名員工。集團的願景是維持其作為亞洲區踞領導地位的化粧品零售集團。集團的四大使命是：為顧客提供優質多元化美容方案；與員工共享努力成果；與供應商建立長遠合作伙關係；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700個國際美容品牌的優質產品，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闊產品種類及概念，以提升競爭力。集團的亞洲區零售網絡有超過280間銷售多品牌的「莎莎」店舖及一間「科麗妍」La Colline專門店，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。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38.0%。





競爭優勢

一站式化粧品專門店的獨特定位，品牌家傳戶曉

莎莎成立於1978年，憑藉經驗豐富的管理團隊、周全的企業策略及穩健的財務表現，莎莎已成為家傳戶曉的知名品牌。莎莎的業務方向清晰，並策略性定位為一站式化粧品專門店。莎莎一直為本地顧客及中國內地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700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闊產品種類及概念以提升競爭力。

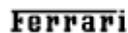
個人化的跨品牌美容建議

莎莎入職的銷售員工必須接受近260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鋪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。

獨家品牌



公司資料

董事會成員

執行董事

郭少明博士，銀紫荊星章^o，太平紳士（主席及行政總裁）
郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，太平紳士^o（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

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，金紫荊星章，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8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

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House – 3rd Floor
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman, KY1-1110
Cayman Islands

香港股份登記及過戶分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓
電話：(852) 2980 1333
傳真：(852) 2810 8185
電郵：is-enquiries@hk.tricorglobal.com
網址：www.tricoris.com

主要往來銀行

中國銀行（香港）有限公司
交通銀行股份有限公司香港分行
花旗銀行
恒生銀行有限公司
中國工商銀行（亞洲）有限公司
渣打銀行（香港）有限公司
三井住友銀行香港支行
法國巴黎銀行香港分行

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



^o 自2017年6月30日起

十年財務資料摘要

綜合收益表

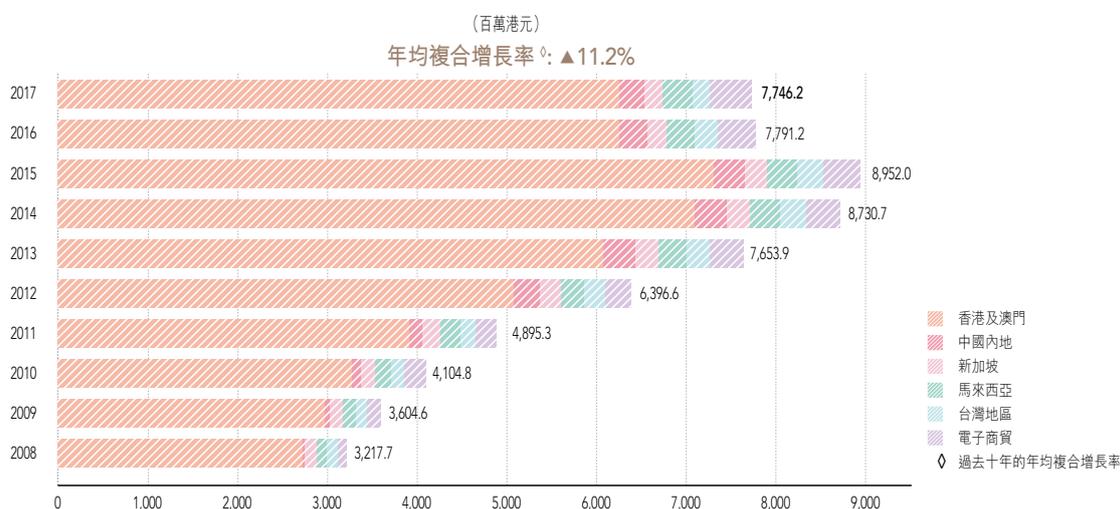
	2017年 港幣千元	(附註2) 2016年 港幣千元 經重列	(附註2) 2015年 港幣千元 經重列	(附註2) 2014年 港幣千元 經重列	(附註2) 2013年 港幣千元 經重列	(附註2) 2012年 港幣千元 經重列	(附註2) 2011年 港幣千元 經重列	(附註1及2) 2010年 港幣千元 經重列	(附註1及2) 2009年 港幣千元 經重列	(附註1及2) 2008年 港幣千元 經重列
營業額										
— 持續經營業務	7,746,152	7,791,244	8,952,046	8,730,748	7,653,887	6,396,648	4,895,318	4,104,813	3,604,630	3,217,737
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	231,658
	7,746,152	7,791,244	8,952,046	8,730,748	7,653,887	6,396,648	4,895,318	4,104,813	3,604,630	3,449,395
毛利										
— 持續經營業務	3,228,818	3,372,828	4,064,660	4,102,942	3,580,081	2,908,157	2,218,129	1,819,649	1,579,910	1,391,686
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146,277
	3,228,818	3,372,828	4,064,660	4,102,942	3,580,081	2,908,157	2,218,129	1,819,649	1,579,910	1,537,963
毛利率										
— 持續經營業務	41.7%	43.3%	45.4%	47.0%	46.8%	45.5%	45.3%	44.3%	43.8%	43.3%
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.1%
	41.7%	43.3%	45.4%	47.0%	46.8%	45.5%	45.3%	44.3%	43.8%	44.6%
經營溢利										
— 持續經營業務	395,293	461,075	991,788	1,113,506	987,169	828,374	608,267	459,324	370,907	323,525
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,962
	395,293	461,075	991,788	1,113,506	987,169	828,374	608,267	459,324	370,907	327,487
年內溢利										
— 持續經營業務	326,705	383,470	838,811	935,235	825,634	689,709	509,270	381,887	316,743	277,045
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71,960
	326,705	383,470	838,811	935,235	825,634	689,709	509,270	381,887	316,743	349,005
純利率										
— 持續經營業務	4.2%	4.9%	9.4%	10.7%	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%	8.8%	8.6%
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.1%
	4.2%	4.9%	9.4%	10.7%	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%	8.8%	10.1%

綜合財務狀況表

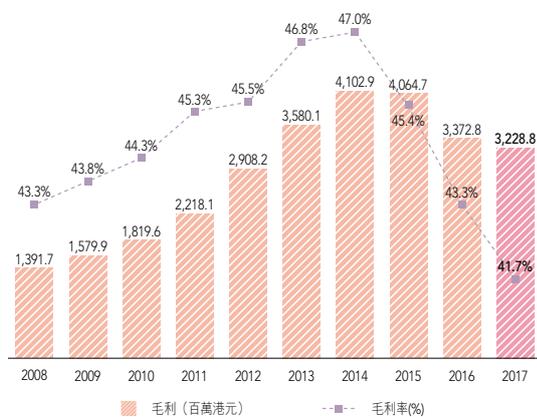
總資產	2,929,077	2,971,503	3,390,073	3,237,427	2,797,241	2,466,500	1,876,511	1,569,485	1,408,912	1,436,062
總負債	(709,911)	(683,217)	(915,565)	(912,298)	(821,767)	(835,676)	(523,818)	(384,711)	(291,856)	(333,967)
淨資產	2,219,166	2,288,286	2,474,508	2,325,129	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774	1,117,056	1,102,095
權益										
股本	299,444	289,213	284,468	284,306	282,691	281,467	280,253	139,131	138,125	137,894
儲備	1,919,722	1,999,073	2,190,040	2,040,823	1,692,783	1,349,357	1,072,440	1,045,643	978,931	964,201
權益總額	2,219,166	2,288,286	2,474,508	2,325,129	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774	1,117,056	1,102,095



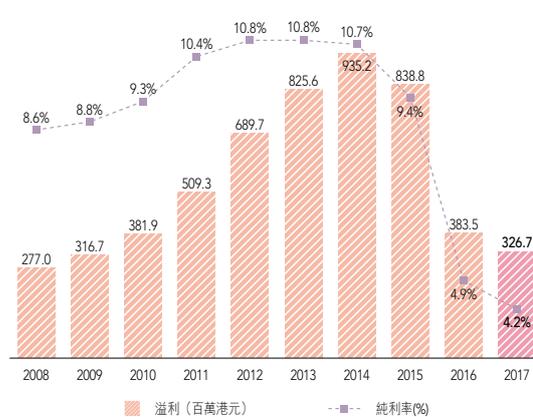
營業額 (零售及批發業務)



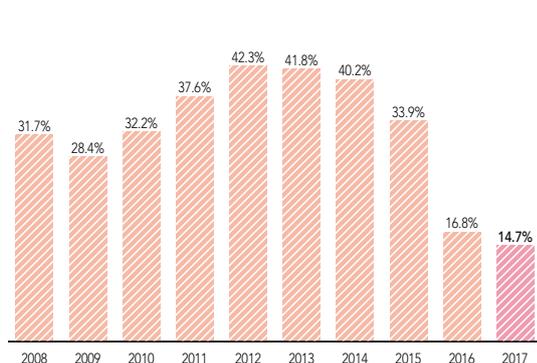
毛利及毛利率 (零售及批發業務)



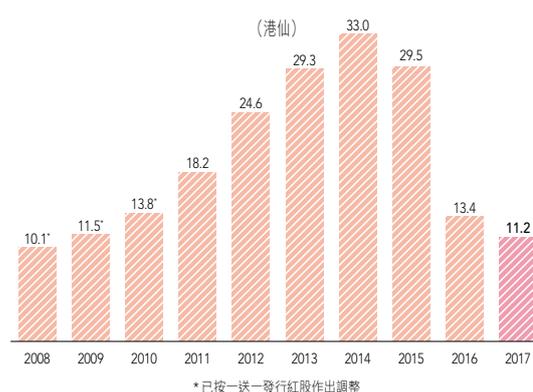
溢利及純利率 (零售及批發業務)



股本回報 (零售及批發業務)



每股基本盈利 (零售及批發業務)



綜合現金流量表

	2017年 港幣千元	(附註2) 2016年 港幣千元 經重列	(附註2) 2015年 港幣千元 經重列	(附註2) 2014年 港幣千元 經重列	(附註2) 2013年 港幣千元 經重列	(附註2) 2012年 港幣千元 經重列	(附註2) 2011年 港幣千元 經重列	(附註1及2) 2010年 港幣千元 經重列	(附註1及2) 2009年 港幣千元 經重列	(附註1及2) 2008年 港幣千元 經重列
經營業務產生之現金淨額	356,723	578,922	1,069,606	1,021,080	846,245	639,477	443,103	414,655	334,498	328,320

股份資料及主要比率

每股基本盈利 (港仙) (附註3)										
— 持續經營業務	11.2	13.4	29.5	33.0	29.3	24.6	18.2	13.8	11.5	10.1
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.6
	11.2	13.4	29.5	33.0	29.3	24.6	18.2	13.8	11.5	12.7
每股攤薄盈利 (港仙) (附註3)										
— 持續經營業務	11.2	13.4	29.5	32.9	29.2	24.4	18.1	13.7	11.5	10.1
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.6
	11.2	13.4	29.5	32.9	29.2	24.4	18.1	13.7	11.5	12.7
股本回報	14.7%	16.8%	33.9%	40.2%	41.8%	42.3%	37.6%	32.2%	28.4%	31.7%
每股股息 (港仙) (附註3)										
基本	12.0	14.0	14.0	13.5	7.5	5.5	4.0	4.0	4.0	4.0
特別	5.0	9.5	9.5	10.0	13.5	12.0	10.0	10.0	7.5	6.5
合共	17.0	23.5	23.5	23.5	21.0	17.5	14.0	14.0	11.5	10.5
派息比率	154.9%	176.1%	79.7%	71.4%	71.9%	71.4%	77.1%	102.0%	100.3%	83.0%
於3月31日股息率 (附註3)	5.6%	9.8%	6.2%	3.8%	2.8%	3.9%	3.5%	4.6%	9.5%	7.2%
於3月31日的收市價 (港元) (附註3)	3.06	2.41	3.79	6.22	7.51	4.50	3.97	3.03	1.21	1.45
市盈率 (倍)	27.4	17.9	12.8	18.8	25.7	18.3	21.8	22.0	10.5	11.4
股東權益每股賬面值 (港元) (附註3)	0.74	0.79	0.87	0.82	0.70	0.58	0.48	0.43	0.40	0.40
流動比率 (倍)	3.81	3.90	3.31	3.05	2.82	2.47	3.09	3.57	4.31	3.76
槓桿比率	-	-	-	3.4%	-	-	-	-	-	-

營運資料

零售店舖之數目	288	291	287	280	260	249	205	173	150	124
— 多品牌「莎莎」店舖	286	287	281	271	249	227	181	150	125	110
— 單一品牌店舖／專櫃	2	4	6	9	11	22	24	23	25	14
總零售面積 (以平方呎千位計算) (附註4)	613,000	614,000	628,000	648,000	572,000	513,000	367,000	298,000	245,000	226,000
存貨週期 (日)	99	91	103	108	111	125	109	90	84	94
員工人數 (以百位計算)	4,900	4,900	5,000	5,000	4,800	4,300	3,500	2,800	2,600	2,300

附註：

- 在2011年的財政年度，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。
- 在2016年4月1日以前，本集團以往確認某部份從供應商收取的獎勵時會計入營業額或對沖銷售及分銷成本。截至2017年3月31日年度期間，本集團再評估與供應商的此等安排，認為收取的獎勵並不涉及可獨立識別的推動服務，應要扣除銷售成本。比較資料進行了重新分類，以更好的符合本年度報告之呈列。
- 2008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

288

個銷售點*



集團亞洲零售網絡

於2017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	115	1
中國內地	56	—
新加坡	20	—
馬來西亞	70	1
台灣地區	25	—
總數	286	2

*於2017年3月31日



fragrance



獎項及榮譽

企業管治及管理



集團副主席郭羅桂珍博士獲社會企業研究所頒發「亞洲社會關愛領袖獎」，以表揚她在企業創新和可持續發展方面作出的卓越貢獻。

集團在香港上市公司商會與香港浸會大學公司管治與金融政策研究中心合辦之香港公司管治卓越獎2016中，榮獲「香港公司管治卓越獎」及「持續發展卓越獎」。



獎項及榮譽

集團於小型股組別榮獲以下獎項：

- 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）
- 最佳投資者關係推介材料



集團於香港投資者關係協會舉辦的第三屆「香港投資者關係大獎」的小型股組別中榮獲「最佳投資者關係公司」及三項大獎。

集團獲國際認可刊物《投資者關係雜誌》列入「2016年投資者關係全球首50排名－銀獎」，為七家大中華地區企業晉身該排名的其中一家。



獎項及榮譽



集團2015/16年報於「2016年度最佳年報獎」獲香港管理專業協會首度頒發「優異年報」獎項。



集團2014/15年報在美國傳訊專業聯盟(LACP)舉辦的2015 Vision獎項中位列全球中文年報首50名及勇奪「消費者服務－其他」類別金獎。



集團以「莎莎企業形象美麗革新」為題的2014/15年報，於2016年度國際ARC大獎中獲取兩項殊榮，包括零售專店組別中的「印刷及制作」金獎及「封面圖像／設計」優異獎。



集團以「掌握時代 • 細味生活」為題的2015/16年報，於2016年度Galaxy大獎中勇奪「裝釘刊物設計：香港區傳統年報」銀獎。

品牌榮譽



集團的網上購物平台莎莎網在微博香港站主辦的微博之星2016頒獎禮上，榮登「2016年微博影響力十大香港企業」第三位。

由中華傳媒CMN聯合體舉辦的全球卓越品牌選出莎莎成為「2016/17年度深受旅客歡迎全球卓越品牌—金爵獎」。



集團連續13年獲亞洲區具公信力的《Retail Asia》雜誌選為「亞太區首500家零售商」，排名第240位。

優質服務



集團榮獲香港零售管理協會「2016年神秘顧客計劃」中三項大獎及三個「傑出服務獎」，合共六項殊榮。

獎項及榮譽

- 傑出優質商戶金獎 (La Colline專門店)
- 傑出優質商戶銀獎 (莎莎化粧品)
- 傑出優質員工服務獎：
 - 前線員工級別：兩項金獎及一項銅獎
 - 主管級別：金、銀、銅獎各一項



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2017的化粧品、個人護理用品及專門店類別中榮獲多個獎項。



集團於《東周刊》舉辦的香港服務大獎2017中獲得「旅客熱門之選」殊榮，亦是集團第九度在香港服務大獎中獲得嘉許，充分肯定集團在客戶服務方面多年的領導地位。

企業社會責任



莎莎第五年參與世界自然基金會「低碳辦公室計劃」，並連續第四年取得金標籤認證，表揚莎莎積極推動節能減排的成效。



莎莎獲香港品質保證局頒發「社會責任進階指數」的認證標誌，主要就企業管治、顧客權益、勞工權益、公平營運、人權、環境保護和社區參與及發展七項評級，嘉許莎莎在可持續發展方面的成就。



莎莎獲僱員再培訓局頒授2015至17年「ERB人才企業嘉許計劃」認證。



由香港社會服務聯會主辦的「商界展關懷」計劃旨在推動本港企業履行社會責任，並表揚企業關懷社群、關心員工及愛護環境。莎莎連續超過10年獲頒發「商界展關懷」標誌，並於2015年獲頒「10年+商界展關懷」標誌，以表揚集團對建設共融社會的貢獻。



莎莎連續第四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」及聯合國千年發展目標「環球愛心企業」，成功通過評審並取得標籤認證，表揚莎莎的積極支持和推動香港邁向低碳城市。



恒生可持續發展企業指數系列 2016 - 2017成份股

集團連續六年成為恒生可持續發展企業基準指數成份股。



莎莎繼續為世界自然基金會「純銀會員」，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。



莎莎獨家產品榮獲的獎項

香港



獎項及榮譽

2016年《Cosmopolitan》
Best of the Best 美容大獎

- 最佳暗瘡護理產品 – 冠軍
Dr. G A-Clear速效淨肌修復精華
- 最佳纖體產品 – 冠軍
COLLISTAR升級版晚間纖體精華
- 最佳晚間護理產品 – 季軍
NUXE豐亮極緻抗皺修復晚霜

- 最佳潔膚產品 – 季軍
banila co. 緻柔卸粧洗面膏
- 最佳面部去角質產品 – 季軍
Neogence杏葡酸肌光煥膚組
- 最佳收細毛孔產品 – 季軍
BRTC積雪草90精華液

- 最佳纖體產品 – 季軍
Methode Jeanne Piaubert 15
Days極速消除頑固脂肪纖體乳霜

2016年《More》Best of the Best
美容大獎

- 最喜愛的CC Cream
banila co.透澤光肌CC底霜SPF30
PA++

獎項及榮譽

新加坡



獎項及榮譽

2016年SWW Hair Awards

- 2016年精選頭髮護理產品
Camille Albane La BB Crème
Camille Hair Beauty Care
- 2016年精選頭髮護理產品
馬油頭髮深層護理

2016年《CLEO》Guy Stuff Award

- 最佳香水
Mauboussin Pour Lui In Black
EDP

2016年《CLEO》Clear Skin Awards

- 最佳控油潔面產品
Erno Laszlo Sea Mud Deep
Cleansing Bar

馬來西亞



獎項及榮譽

2016年《Citta Bella》Beauty Awards

- 最佳腮紅
Chosungah真彩腮紅
- 最佳頭髮護理
馬油頭髮深層護理

2016年《The Weekly》Best Beauty Buy Awards

- 最佳修護眼膜
Suisse Programme膠原再生修護眼膜

2016年《Her World》Beauty Awards

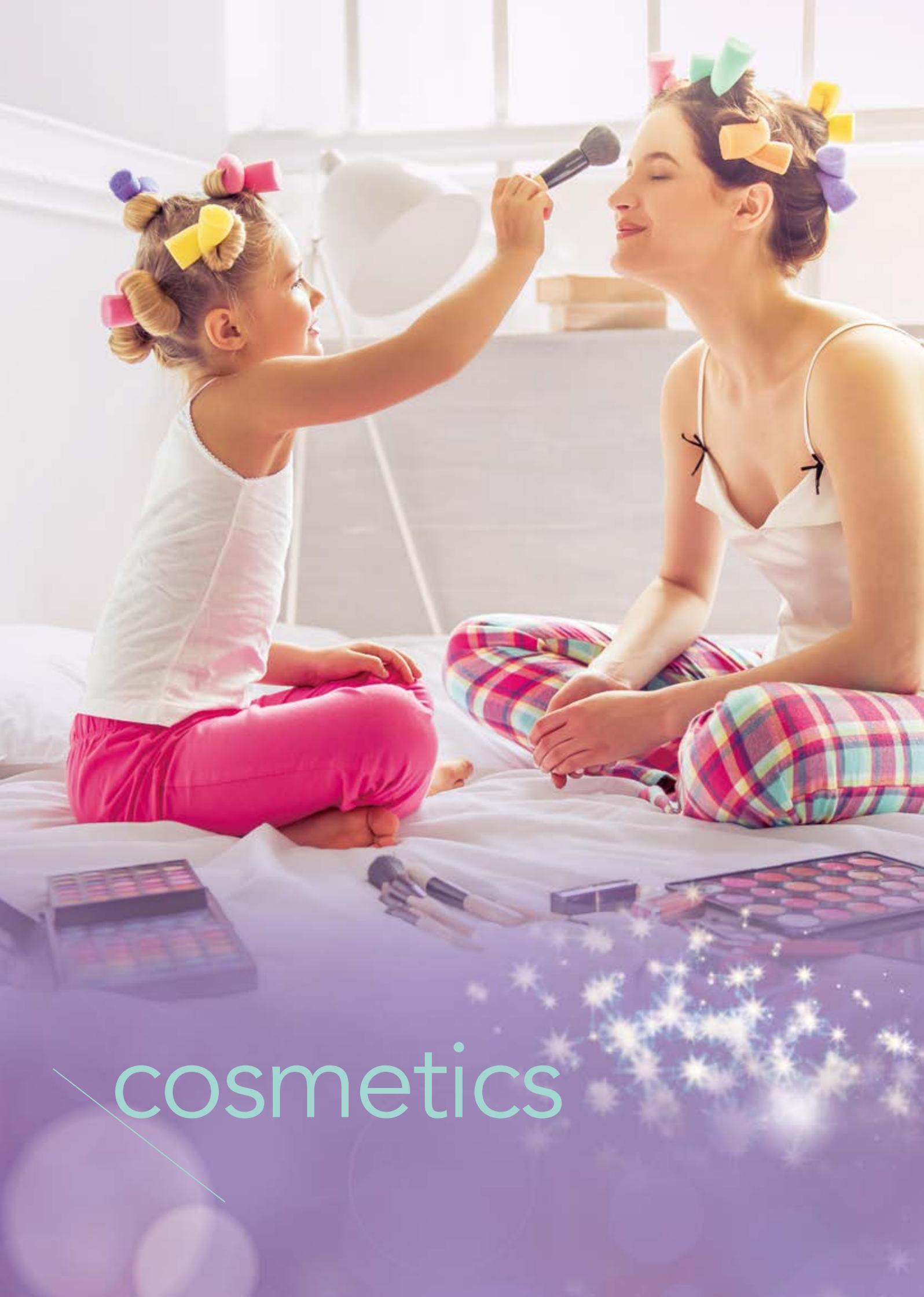
- 最佳遮瑕產品
Dr. Young暗瘡粉刺急救精華
- 最佳粉底液
Cyber Colors Black Label漢方精華粉底液

2016年《Cosmopolitan》Whitening Awards

- 最佳美肌潔臉皂
Erno Laszlo White Marble Treatment Bar
- 最佳美白底霜
霓淨思活膚美白潤色隔離乳

2016年《New Tide》Readers Choice Awards

- 最佳唇部護理
Suisse Programme 24小時護唇寶
- 最佳保濕霜
Dr. G舒緩補水盈潤保濕霜
- 最佳保濕產品
Dr. Wu玻尿酸保濕水凝露



cosmetics



大事年表

1978

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



1990

首間「莎莎」化粧品店於香港銅鑼灣開業。

1992

首間分店於香港尖沙咀開業。



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。

1998

馬來西亞首間店舖開業。



2002

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



2000

- 「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。

2005

中國內地首間店舖於上海開業。

2006

中國內地首個「瑞士葆麗美」Suisse Programme美容專櫃開業。



2009

香港首間「瑞士葆麗美」Suisse Programme 專門店開業。

2011



亞洲地區第200間店舖開業。

- 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。
- 「莎莎美麗人生慈善基金」正式成立。



2013

2014



連續十年冠名贊助「莎莎婦女銀袋日」。

2016



2015

集團推出全新品牌形象，呼應品牌對女性唯美主義的追求。

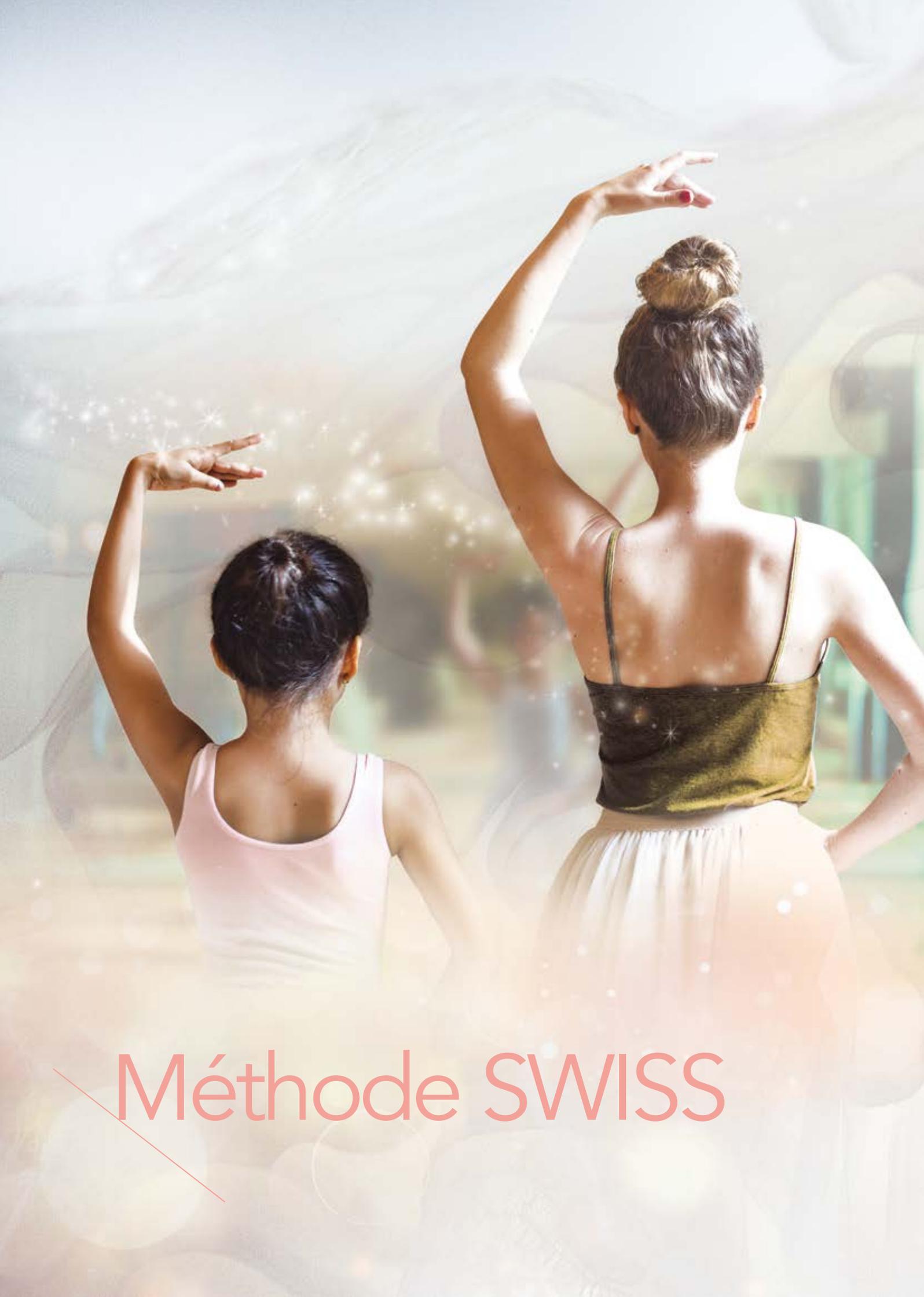


- 集團旗下的全新精品店 Sa Sa Boutique 及 SHINE 正式開業。
- 集團與騰訊及京東簽訂合作計劃。
- 首家自營O2O店舖在上海正式開業。

2017



- 莎莎微商城開始營業。
- 莎莎網於中國市場推出手機應用程式。
- 莎莎網與網易旗下的跨境電商平台網易考拉海購達成戰略合作協議。



Méthode SWISS



主席獻辭

「我們依然堅定承諾，繼續拓展業務，提供優越的客戶服務，帶給顧客非凡的購物體驗，保持我們於亞洲地區化粧品零售行業的領導地位。」

郭少明博士，銀紫荊星章[◊]，太平紳士
主席及行政總裁

本人宣佈，在經濟增長放緩、人民幣轉弱以及顧客喜好轉變的市場環境下，莎莎國際控股有限公司在截至2017年3月31日止財政年度（「本財政年度」）的表現比去年轉弱。

在線上線下競爭日趨激烈及內地旅客消費持續放緩的情況下，營業額輕微下跌0.6%至77億4,620萬港元，溢利則減少14.8%至3億2,670萬港元。透過整合零售網絡，我們跨地區的銷售據點由291個減至288個。雖然市場環境依然挑戰重重，而海外及網上業務表現均遜預期，但在本財政年度的下半年已見回穩跡象。

集團致力為股東賺取持續及穩定的回報。董事會建議派發末期股息每股8.0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17.0港仙。倘若獲得股東通過，末期股息將以現金方式支付並提供以股代息選擇。

◊ 自2017年6月30日起





市場環境 — 挑戰依然

在我們香港和澳門的核心市場，自2003年中國內地首次推出個人遊計劃開始，零售銷售受到莫大裨益。然而，這依賴亦令我們置身於零售市場的潛在危機之中。

2015年推出的「一周一行」政策限制了深圳居民來香港的次數，導致即日往返的旅客數量出現同比下降並持續下跌。除了中國內地訪港旅客人次放緩，一、二線城市與偏遠城市、過夜與即日往返的旅客比例及其消費習慣均出現結構性調整。港元強勢持續削弱吸引旅客來港消費的競爭力，亦同時刺激本地居民出境旅遊消費。

然而，中國內地訪港旅客人數下跌的情況已有所緩和，並在本財政年度第四季開始回升，反映「一周一行」政策對即日往返旅客人數下跌的影響開始淡化。

於本財政年度，香港藥品及化粧品銷售增長2.2%，而零售市場的整體銷售則下跌5.2%。同期，澳門的化粧品及衛生用品銷售穩健上升8.6%，而當地零售市場的整體銷售則輕微下跌0.5%，顯示化粧品行業仍然有較好表現。

中央政府已經把澳門旅遊業列為刺激經濟的重點，澳門的旅遊設施正快速擴展，以吸引及容納旅客，令我們對澳門零售業的增長感到樂觀。

整體而言，我們於香港及澳門的銷售及盈利減弱但已見回穩跡象。透過對業務營運模式作策略性調整，以更準確地回應顧客及市場的需要，並憑藉我們的市場觸覺調整產品組合，更迅速地迎合顧客喜好的轉變，因此集團在香港和澳門的整體銷售大致相若。

我們還實施了更加謹慎的開店策略及重整現有店舖網絡，從而提高銷售和成本效益。其他策略包括集中及簡化工作流程，以改善營運及成本效益，提升店舖生產力。另外亦重新調整產品策略，以加強靈活度、效率及效益為重點，冀藉此捉緊正在增長的需求，令集團銷售回復快速及穩健的增長。

為增強產品組合的競爭力，我們剔除表現較弱的產品以騰出空間予較高效的新品，同時重點加快新品推出時間、改善產品陳列、種類及定價。

香港及澳門以外市場

除了應對香港零售環境的挑戰外，集團亦在非香港市場的營運方向上作出策略性調整。我們重點加強電子商貿的發展，採取了決定性措施整合香港及內地的線上線下(O2O)業務，為顧客提供最佳的O2O購物體驗，並在內地旅客離港回國後繼續為他們提供服務。

我們亦進一步審慎分析在非香港市場業務的盈利能力及效益，包括改善產品組合，緊隨當地的最新市場動向；在新加坡及台灣進行店舖網絡整合，以提升店舖盈利貢獻；在馬來西亞則持續擴展店舖網絡，利用我們當地市場的領導地位為集團帶來更大盈利。

在中國內地方面，我們繼續建立管理團隊，並調整發展策略以適應此重要及不斷變化的市場。我們已開始於實體店內加設網上銷售，促進顧客在店內進行網上購物，藉此加強實體店的產品組合，向顧客提供最佳的購物體驗。

新的精品店舖模式在內地取得成功，並將會繼續成為集團於內地市場的主要經營模式。此模式具有重要的戰略意義，因為網購的興起雖然令具合理租金的舖面供應增加，但店舖仍然需要提升營業額才能達至成本效益。

終端高空區域防禦系統(「薩德」)事件對集團的韓國產品銷售帶來負面影響，我們已調整內地市場的產品組合和市場推廣重心，包括推銷非韓國產品如台灣及日本產品。

在馬來西亞方面，我們拓寬了客戶基礎，把馬拉人設定為目標客戶，並擴展店舖網絡。同時，我們為緊隨最新市場動向改善了產品組合，並初步開始投放資源於線上推廣，以提升購物體驗、建立品牌知名度及提高市場佔有率。

在新加坡方面，我們正繼續重整管理團隊及當地業務，整合店舖網絡。在馬來西亞團隊接手後的協同效應開始呈現，銷售下跌情況緩和，而店舖和辦公室支出均有所下跌。為緊隨最新市場動向，我們亦改善了產品組合，並加強線上曝光率。然而，由於產品組合的改變令毛利率顯著下跌，因此店舖的盈利貢獻減少。

至於台灣地區方面，管理層於11月經重組後，已著手改善產品組合並重整營運。雖然營運上仍有多方面需要改善，但情況已見穩定。

在電子商貿業務方面，本年度的表現明顯較弱，是由於集團決心提升香港物流功能及於內地自由貿易區成立新倉庫。雖然這兩個計劃對於改善產品配送達標率及降低成本有著重要的戰略意義，但由於營運初期執行不善，反而增加成本及減低客戶服務效率。另外，推廣活動過於著重減價促銷，令利潤過低。這些因素都對本年度盈利能力有重大影響。



物流功能方面，香港及內地自由貿易區倉庫現已得到更佳的管理，情況開始好轉。然而，要達到提升競爭力、降低成本及改善客戶服務，仍有一段距離。當成功達到上述的目標，我們將能夠增強營運及成本效益、提升配送達標率，從而改善顧客購物體驗。自物流功能改善及新定價策略於2017年3月實施後，虧損開始收窄，相信我們已過渡最艱難的時間。

整體而言，我們正在發展專業知識和能力，以更深入及廣泛地吸納和保留客戶。這將有助我們改善客戶體驗中的一些重要範疇，例如配送時間，目前我們於此方面的表現遠遜市場；同時亦能讓我們透過理解消費者行為、需求及習慣，從而帶動銷售。我們致力投放更多資源以改善購物體驗、產品組合及市場推廣效益。

未來發展

我們認為，儘管2017/18財政年度香港和澳門市場仍充滿挑戰，市場及集團的前景正逐步穩定並有明顯改善的跡象。我們有信心，香港將繼續享有鄰近經濟實力雄厚的華南地區所帶來的優勢。展望未來，集團致力進一步提升競爭力及業務表現。

就產品策略而言，我們將精簡產品組合，剔除表現較弱的產品，從而更有效地管理庫存、減少庫存成本，並把較佳的貨架陳列位置讓予更新和更高銷售效益的產品。另外亦會改善採購程序，務求第一時間引進流行的新產品，特別是快速流轉的新時尚產品，以實現更快的流轉速度。

鑒於亞洲化粧品的興起，為滿足迅速轉變的顧客喜好，我們正從所有產品供應途徑增加來自韓國的產品組合，當中涵蓋獨家及非獨家品牌。我們將與供應商及亞洲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地位及市場推廣，為集團的利潤作出貢獻。其中在2017年5月集團正式推出了全新自家品牌Eleanor，並將繼續豐富我們的產品組合。

整體而言，我們將專注重零售網絡、提高店舖生產力及降低包括租金成本在內的整體營運成本。在精簡產品組合的過程中，我們將剔除低效的貨品，這能讓我們在現時的營運環境中經營面積較小但利潤較高的店舖，而業務集中經營化將減少我們在店舖方面的成本。在擴充店舖網絡時，我們會更著重可帶來持續增長的地區，如鄰近內地邊境的新界區。同時，我們正重整過去十年因快速增長而集中於銅鑼灣、尖沙咀及旺角等旅遊區的「莎莎」店舖。透過以上措施，我們可精簡成本結構及提高店舖生產力。

我們亦致力通過市場分類推動銷售增長。新店舖模式(例如Sa Sa Boutique)將滿足不同類別的顧客群，並能同時增加市場份額，尤其是本地顧客。就O2O及跨境電子商貿而言，我們將投入更多資源在數碼市場推廣及整合線上線下顧客關係管理上，以提升顧客購物體驗。此舉能讓我們與客戶保持更緊密的聯繫，即使他們不經常到香港，我們仍可向他們提供服務。同時，吸納新客戶並維繫現有客戶亦能推動銷售增長，我們亦會透過建立新及更緊密的合作夥伴關係進一步鞏固銷售渠道。

優質服務一直是莎莎首要的核心價值，過去一直為我們建立及贏得本地及海外顧客的信任，亦奠定莎莎在顧客心目中的市場首選品牌地位。為應對市場環境的快速改變，我們的服務、培訓及獎勵計劃均不斷演變，以提供更多創新產品及加強數碼互動，務求與顧客的喜好轉變同步，提升產品的吸引力及顧客購物體驗。

我們深信為顧客提供優質的購物體驗非常重要，當中包含了線上線下的協調和卓越的售後服務，例如訂單配送。因此我們正努力整合線上線下客戶資料庫，以及改善物流支援。線上工作包括更精準的數碼市場推廣和社交媒體互動；線下工作則透過更吸引的產品擺放及店舖陳列以提升購物體驗。

實現願景

我們將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進行擴展。雖然我們對業務的短期前景抱相對審慎態度，但對香港零售店舖，甚至線上線下業務，以至整個地區的長期持續發展抱有信心。此外，中國內地中產階層迅速增長，收入水平穩步上升，其消費將持續增加。隨著廣深港高鐵和港珠澳大橋的建設，兩地交通更趨完善，香港將進一步融入中國。

如上文所述，我們將全力以赴，改善店舖營運及成本結構，完善產品策略及營運，以應對激烈競爭及零售市場整體疲弱等挑戰。我們在新財政年度正搬遷倉庫，作為我們於香港和澳門邁向更高效能和營運規模的部分投資。新倉庫設施將整合現有多項倉庫作業為一，並提供自動化操作以提高效率。預期此項目將涉及約7,700萬港元的資本支出和約4,000萬港元的一次性搬遷費用。

透過整合現時的四個倉庫為一及進一步提升自動化水平，新倉庫將可節省超過10%的空間和人力資源，同時提高操作效率，實現更快捷的進出貨運作，縮短產品運送至香港及澳門店舖的時間。





在2017/18財政年度下半年，我們將推出新的流動應用程式，並陸續推出新的支援服務，以提升與顧客的互動及整體購物體驗。我們有信心通過線上線下業務的不斷整合，將可為顧客提供更優質的服務及購物體驗、擴闊我們的顧客層、加強顧客忠誠度，以及推動銷售。

藉著我們在香港核心市場的穩固基礎及經驗，集團致力改善海外市場的營運，包括就各市場的當地情況調整發展策略，提升各市場的貢獻比例。

最後，我們對集團作為一家對社會負責的企業而感到自豪。在擴充及增長的同時，我們將加快推行有關計劃，實踐我們「取諸社會，用諸社會」的信念，而這個信念亦是業務可持續成功的關鍵。

結語

本人謹藉此機會，衷心感謝一直為集團的表現及長遠可持續發展作出貢獻的所有人。無論在未來遇到任何挑戰，本人堅信，憑藉集團穩健的財政基礎、靈活應變和對抗逆境的能力、強效的企業管治和發展策略，集團定可迎刃而解。多年來無論在任何經濟環境下，集團均表現出其耐力及保持成功。我們依然堅定承諾，繼續拓展業務，提供優越的客戶服務，帶給顧客非凡的購物體驗，保持我們於亞洲地區化粧品零售行業的領導地位。

郭少明
主席及行政總裁
香港，2017年6月15日

SUISSE PROGRAMME





管理層討論及分析



集團營業額

77億4,620萬港元

0.6%

香港及澳門市場零售銷售額

61億8,540萬港元

—

集團年內溢利

3億2,670萬港元

14.8%

綜合收益表 截至2017年3月31日止年度

	全年		上半年		下半年	
	2017 港幣千元	2016 港幣千元 重列	2017 港幣千元 重列	2016 港幣千元 重列	2017 港幣千元	2016 港幣千元 重列
營業額	7,746,152	7,791,244	3,602,117	3,754,671	4,144,035	4,036,573
銷售成本	(4,517,334)	(4,418,416)	(2,097,055)	(2,119,909)	(2,420,279)	(2,298,507)
毛利	3,228,818	3,372,828	1,505,062	1,634,762	1,723,756	1,738,066
其他收入	107,757	117,379	55,873	58,832	51,884	58,547
銷售及分銷成本	(2,622,818)	(2,690,878)	(1,275,991)	(1,328,414)	(1,346,827)	(1,362,464)
行政費用	(317,224)	(341,694)	(161,912)	(176,808)	(155,312)	(164,886)
其他(虧損)/利潤－淨額	(1,240)	3,440	(28)	(823)	(1,212)	4,263
經營溢利	395,293	461,075	123,004	187,549	272,289	273,526
財務收入	10,105	9,380	5,268	5,775	4,837	3,605
除所得稅前溢利	405,398	470,455	128,272	193,324	277,126	277,131
所得稅開支	(78,693)	(86,985)	(32,288)	(40,304)	(46,405)	(46,681)
年內溢利歸屬於本公司擁有人	326,705	383,470	95,984	153,020	230,721	230,450



於本財政年度內，集團營業額由去年的77億9,120萬港元輕微下跌0.6%至77億4,620萬港元。集團於香港及澳門市場零售銷售額為61億8,540萬港元，與去年61億8,490萬港元大致相若。集團零售網絡數目由291間減少至288間，「莎莎」店舖淨減少一間及單一品牌專門店／專櫃淨減少兩個。

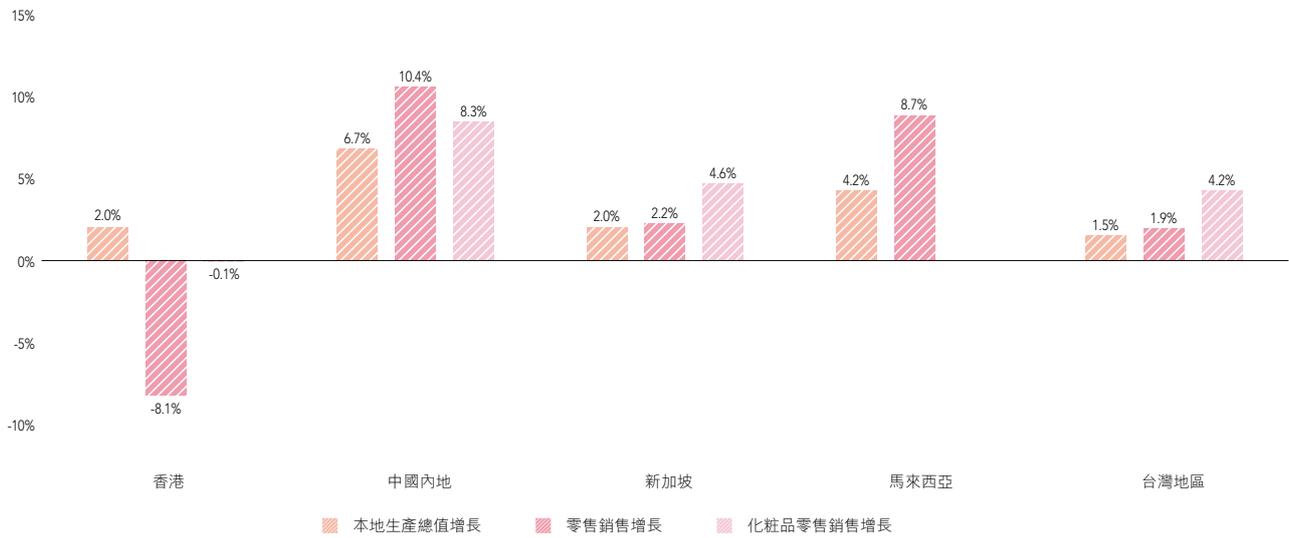
集團年內溢利為3億2,670萬港元，較上一財政年度的3億8,350萬港元減少14.8%。每股基本盈利為11.2港仙，去年則為13.4港仙。建議末期股息每股8.0港仙（2016年：14.5港仙（末期股息：9.0港仙及特別末期股息：5.5港仙）），全年股息合共每股17.0港仙（2016年：23.5港仙），以現金方式支付並提供以股代息選擇。

本公司自2015年6月起被納入「恒生高股息率指數」。本公司亦為「恒生綜合中型股指數」成份股，並且自2011年起連續六年獲選為「恒生可持續發展企業基準指數系列」成份股。本公司同時為滬港通及深港通的合資格股票。



市場概覽

2016年本地生產總值／零售銷售額／化粧品零售銷售額增長

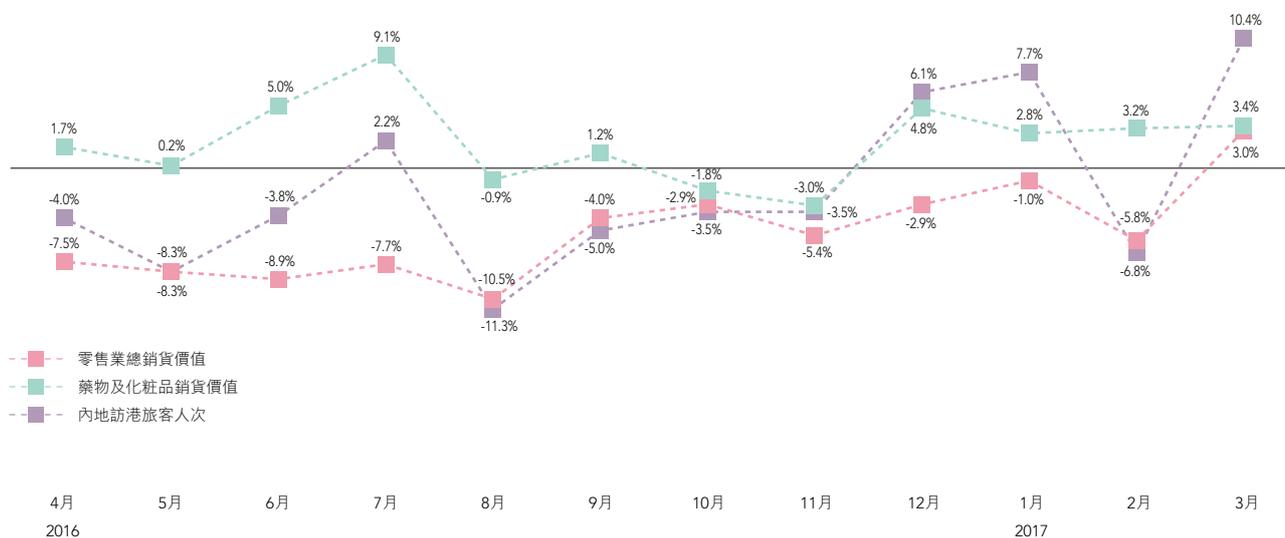


附註：

- 1) 馬來西亞政府沒有提供有關化粧品行業零售的統計數據。
- 2) 以上所有資料來自於相關政府部門。
- 3) 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。



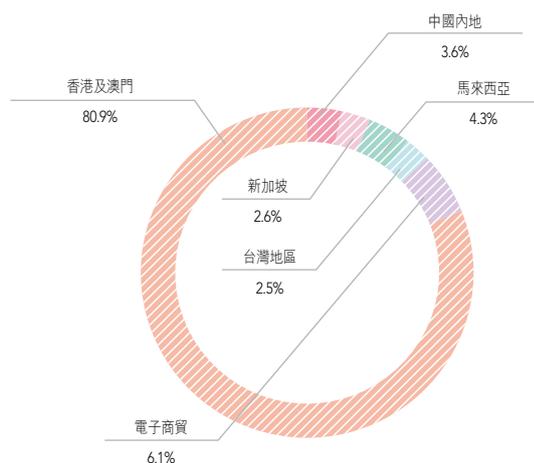
香港零售業銷售表現及內地訪港旅客人次按年變動



資料來源：香港政府統計處及香港旅遊發展局

零售及批發業務

16/17財政年度按市場劃分的營業額



按市場劃分的店舖網絡

銷售多品牌的「莎莎」店舖	於 2016年 3月31日	於 2016年 開店	於 2016年 關店	於 2017年 3月31日
香港及澳門	111	13	9	115*
中國內地	57	6	7	56
新加坡	23	0	3	20
馬來西亞	65	8	3	70
台灣地區	31	4	10	25
總數	287	31	32	286

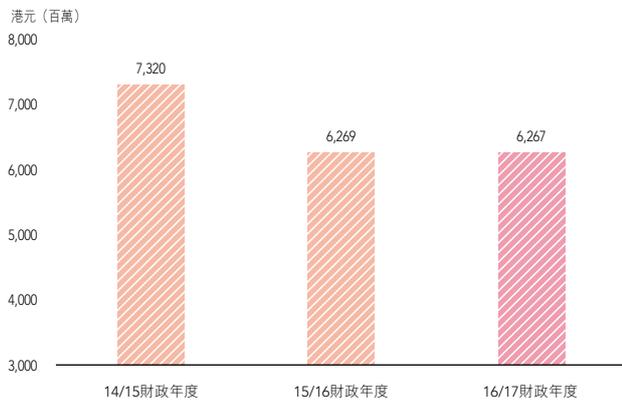
附註：

於2017年3月31日，集團在港澳市場及馬來西亞各有一個單一品牌專門店／專櫃，合共288間零售店舖。

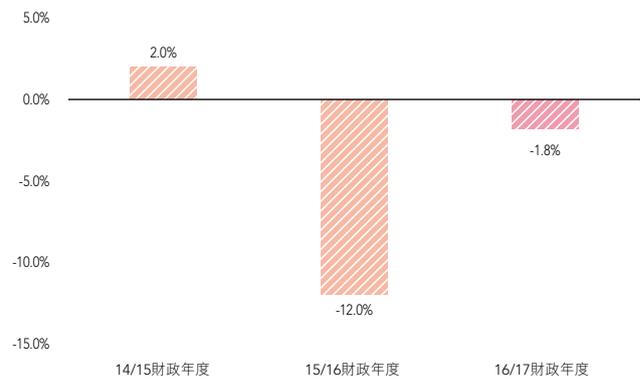
* 包括六間莎莎精品店

香港及澳門

營業額（零售及批發）



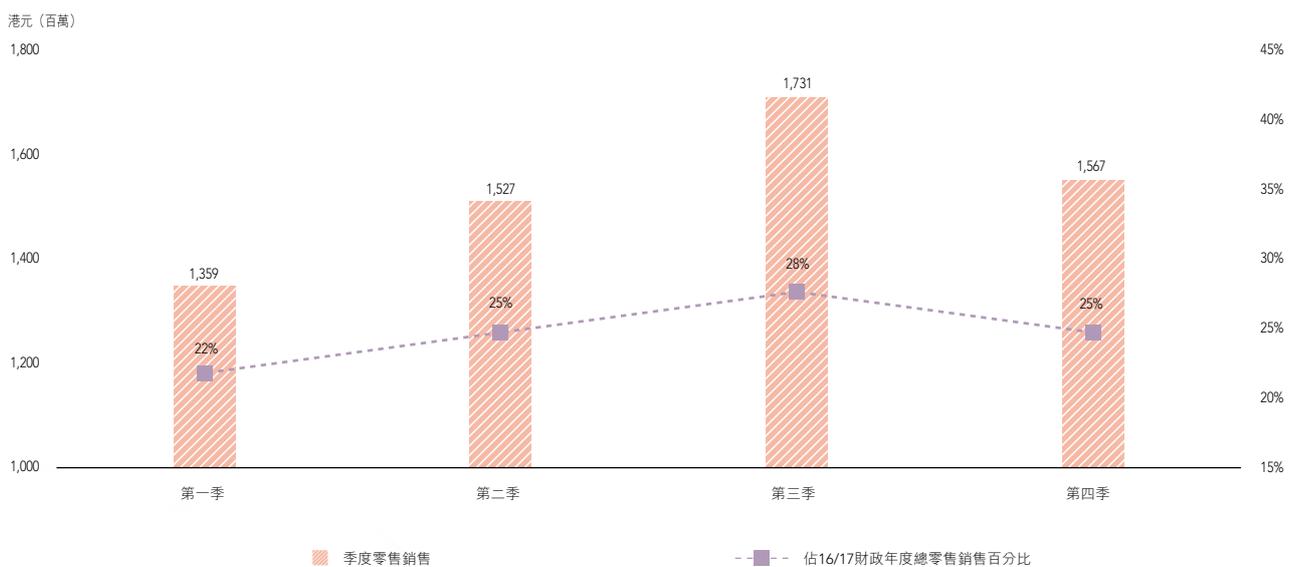
同店銷售增長



於本財政年度，港澳市場的營業額為62億6,650萬港元，與去年62億6,890萬港元大致相若，而同店銷售額則下跌1.8%。交易宗數回升2.9%，整體每宗交易平均銷售金額減少2.8%。

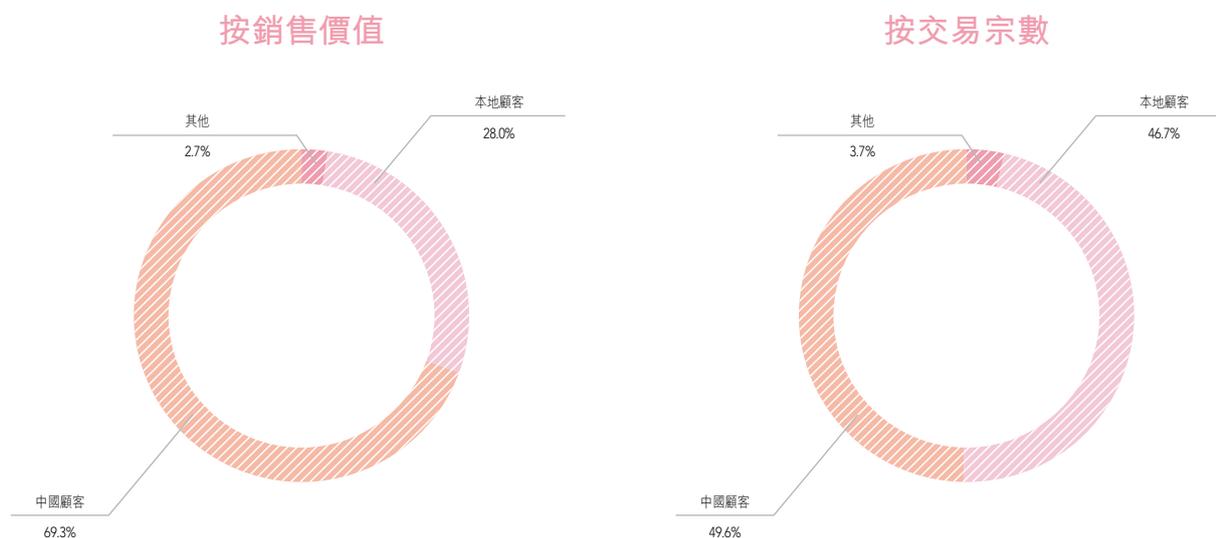
就以上數字作分析，中國內地訪港旅客及本地顧客的交易宗數分別上升5.5%及0.2%；而中國內地訪港旅客及本地顧客的每宗交易平均銷售金額則分別下跌4.4%及2.1%。

16/17財政年度按季零售銷售額



附註：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

顧客組合 (16/17財政年度零售銷售額)



零售跌幅自第一季度起持續緩和及收窄，並在第三及第四季度錄得銷售增長。同店銷售在第四季度亦錄得增長，主要是受內地顧客人流上升，促使其交易宗數增加8.0%所致。

整體銷售下跌，是由於內地訪港旅客人數持續下跌、人民幣貶值及顧客喜好轉變，以及本地居民外遊人次增加所致。此外，線上線下競爭日趨激烈，顧客對購物過程期望的不斷演變，亦影響銷售。

集團積極採取多項應對策略，令銷售跌幅得以緩和。集團透過增加低價格潮流亞洲產品及加快產品採購程序，以滿足顧客喜好的轉變；同時通過靈活而有效的採購程序，縮短推出新品所需的時間；而優化產品組合及陳列則有助體現產品之潛力。

上述措施已對銷售帶來正面影響。新產品及潮流亞洲產品在整體產品組合的佔比增加，有助帶動店舖人流及交易宗數，從而改善銷售表現以及使莎莎重奪市場份額。這些正面因素同時帶動內地旅客銷售額於本年內增長0.9%。

內地訪港旅客人數持續下跌的情況自2016/17財政年度第四季起開始穩定。根據香港旅遊發展局數據，自2016年12月起，內地過夜旅客的增長率高於即日往返旅客。而由2017年1月至3月，內地訪港旅客人數按年上升3.8%，當中即日往返旅客及過夜旅客分別上升2.2%及6.4%，反映中央政府的「一周一行」政策，對即日往返旅客的影響或已充分反映。然而，港元強勢令本地人外遊意欲提高，影響其在本地的消費。本地顧客銷售額年內下跌了2.0%。

年內，每宗交易平均銷售金額持續下跌，抵銷了交易宗數增加的正面影響。每宗交易平均銷售金額下跌，主要是由於顧客喜好迅速改變，比以往更著重生活方式所致。相對於物質上的消費，愈來愈多消費者寧願花費在體驗生活上，其購買力因而下降，並尋求低價潮流產品。此外，人民幣貶值亦令內地顧客的消費放緩。同時，由於缺乏人力資源推銷高價產品、獨家品牌及作附加推銷，影響了高價及高毛利率產品的銷售。

毛利率由43.2%下跌至41.5%。由於顧客偏好快速變化，獨家品牌產品的佔比由41.9%下降至38.5%。此外，集團於市場放緩的環境下持續推行促銷活動以帶動銷售，亦導致毛利率減少。年內，集團已採取相關應對行動，促使毛利率跌幅逐步收窄。集團正在豐富其專有品牌產品組合，並推出較低價的新自家品牌，以提升顧客購買意欲，從而推動銷售及利潤，同時加快新產品上市的速度，以及加強高毛利率獨家品牌和新產品的推廣。

另一方面，集團亦透過嚴格的成本控制，以減輕利潤壓力。年內整體開支包括店舖支出及行政管理費用均全面下跌，抵銷了部分由毛利率下跌引致的負面影響。

租金成本亦已受到控制。集團於年內調整店舖網絡，重置部分店舖，在這過渡期間，集團需於鄰近更優越位置開店後支付重疊租金。如集團沒有利用租務市場轉弱的機遇改善店舖位置，租金成本控制的成效將更為明顯。

鑒於租金調整週期仍然持續，市場租金可望逐步下調，但集團在租金成本控制的表現需於2017/18財政年度始能有更顯著的成果。

中國內地

年內集團於中國內地業務的整體營業額按當地貨幣計算下跌3.9%至2億7,650萬港元，而同店銷售按當地貨幣計算則下跌3.4%。年內虧損為1,510萬港元。

較弱的營業額主要是由於新自家品牌產品因進行國家食品藥品監督管理局的衛檢程序而導致延遲上市。待未來數月衛檢完成，加上店內O2O的推廣輔助，集團產品組合的競爭力將會提升。年內新倉庫的調整亦令營運成本上升，然而透過不同的優化措施，倉庫營運成本已開始下調。

面積較小的精品店繼續提升整體盈利能力，令整體營運虧損收窄。不過，薩德事件持續對中國內地市場及消費者造成嚴重衝擊，為集團韓國產品銷售帶來負面影響。集團已調整內地市場的產品組合及市場推廣重心，包括推銷非韓國產品，例如台灣和日本產品。



新加坡

在本財政年度，集團於新加坡市場的營業額為2億70萬港元，按當地貨幣計算較去年同期減少9.7%，而同店銷售按當地貨幣計算則下跌7.6%。

新加坡物業市場的總零售空間在過去兩年持續增加，分薄了集團現有店舖的人流，令營業額下跌。

銷售減少同時導致去槓桿化，加上獨家品牌銷售下跌，令利潤下降。此外，由於管理人員流失率高，難以建立知識庫，在困難的市場環境中減低了管理效率，新加坡的表現因而進一步受到影響。

集團在上半年度重組管理團隊，從表現較佳的馬來西亞管理團隊調配資源協助新加坡營運，藉以控制成本及改善管理效益，因此下半年的銷售跌幅較上半年有所收窄。

集團在年內亦重整了店舖組合，同店銷售表現在下半年度明顯改善。

另外，集團調整產品組合以緊貼最新市場動向，並因此加強了數碼推廣。然而，產品組合的改變同時令毛利率下跌，使店舖對集團的貢獻減少。

馬來西亞

集團於馬來西亞市場的營業額為3億3,210萬港元，按當地貨幣計算較去年增加12.4%。同店銷售按當地貨幣計算上升6.2%。

集團於馬來西亞有良好的業務基礎。在強大的零售網絡及有效市場推廣活動的帶動下，集團在當地的銷售表現優於其競爭對手及整體零售市場。

然而，由於上一財政年度的基數較大、當地經濟和消費力疲弱，加上部分管理資源調配至新加坡市場，下半年的銷售表現雖然仍較整體市場優勝，但比上半年為弱。



台灣地區

年內，集團在台灣地區業務的營業額減少至1億9,510萬港元，按當地貨幣計算下跌24.4%，同店銷售按當地貨幣計算則下跌16.8%。

當地消費氣氛疲弱，以及內地訪台旅客持續減少，均對銷售表現造成影響。另外，集團早前重組管理團隊，拖累上半年度銷售表現。目前新任管理團隊已改善庫存管理，銷售跌幅因此收窄。

為改善台灣地區的表現，集團將繼續透過強化管理團隊及整合店舖網絡，提升已有盈利店舖的盈利能力，同時關閉低生產力的店舖。

電子商貿

集團電子商貿業務的營業額為4億7,520萬港元，較上一財政年度上升9.5%。

集團於2016年4月更換新的物流供應商，導致上半年度的銷售下跌。由於新供應商的營運成本高但效能低，配送時間冗長，並影響銷售，因此集團重新委聘原來的供應商。

在搬倉期間，由顧客取消訂單引致的大量貨存運送，加上集團對受貨運問題影響的顧客作出賠償，以及同時營運兩個倉庫，均帶來額外成本及重大損失。

集團透過進取的推銷活動，加上換回原來的物流供應商後配送情況改善，令下半年度的銷售提升，但這些促銷活動同時減低了下半年度的毛利率，而自貿區的新倉庫亦因初期營運效率較低，令成本增加。

集團正重組操作流程以支援多平台及多倉庫的運作，同時實施自動化工序以提高效率及降低成本，從而提升顧客購物體驗。集團亦為安裝新的數碼後台系統及基礎設施展開研究，以支援可持續的增長。為減少虧損，集團已於下半年度結束前採取應對措施，包括調升過低的產品價格，提高免運費服務的門檻，以及減低運輸成本及時間。

品牌管理

年內，集團的專有品牌及獨家代理產品（統稱獨家品牌）的銷售佔比由41.0%減少至38.0%。

為了在放緩的市場中加強產品競爭力以吸引人流，集團策略性地擴闊產品種類，增加能夠快速推出市場的平行進口產品。由於顧客偏好中低價產品，令高價格獨家品牌產品表現未如理想。

產品發展部受資源所限，影響其於急速轉變的市場中作出及時應對的能力，因此新產品推出市場的時間仍落後於市場預期。

展望及策略

作為集團銷售收入及盈利主要來源的港澳地區市場正逐步穩定下來，雖然仍有不明朗的因素，但有重拾增長的跡象。然而，必須注意此增長乃基於去年同期基數微弱，因此需待更顯著和持續的改善，才可以確定市場轉趨樂觀。

集團2017/18財政年度截至目前為止季度（即截至2017年6月11日止期間）於香港及澳門市場的銷售按年上升3.6%（2016/17財政年度第一季：-5.3%），而同店銷售則按年下跌1.4%（2016/17財政年度第一季：-4.9%）。在亞洲區經濟及政治不穩因素持續的環境下，集團將保持一貫的審慎態度看待業務前景。

在市場逐步穩定下來的同時，集團正從多方面著手改善毛利率，包括加快新自家品牌產品推出市場的速度及加強自家品牌的銷售推廣。另外亦會從店舖層面檢討營運，冀提升毛利率表現滯後的店舖至平均水平。

除港澳地區核心市場以外，集團將致力改善其他市場的整體盈利，並以中國內地作為策略重心。集團將繼續優化中國內地的店舖網絡和生產力，同時擴展O2O業務的能力以提供更深入的服務，冀能達致收支平衡的目標。在台灣地區和新加坡兩個營運虧損的市場，集團會透過縮小營運規模和控制成本，實現更容易及靈活的管理，並減少對集團的依賴。而在有盈利的馬來西亞市場，則會鞏固和擴大業務基礎，推動其為集團作出更大貢獻。

數碼媒體和電子商貿興起，從根本上改變了消費者的行為。加上線上競爭日趨激烈，令營商環境變得複雜。為應對市場變化及其帶來的挑戰和機遇，集團正逐步調整其業務模式，以提升長遠的競爭力。當中包括投資於數碼媒體推廣、探索線上線下的業務整合、加強與客戶的互動溝通，以及提升整體的購物體驗。這些業務轉型措施雖然難以在短時間內全部推行，但集團將會隨著業務和市場的發展，於未來逐一付諸實行。

香港及澳門

市場普遍認為香港零售市場走勢已由下跌逐步趨向平穩，但需待更顯著及持續的改善，才能確定市場環境步向樂觀。於本財政年度，訪港內地旅客人數跌幅有所放緩，並於2016年12月錄得6.1%升幅。2017年1月至2月期間，整體內地訪港人數比去年同期輕微上升1.1%，而3月更錄得10.4%的按年升幅。由於內地訪港旅客人數於近期始錄得增長，且因去年的旺角騷亂事件令基數較低，因此集團雖然於2016/17財政年度第四季的營業額及同店銷售均錄得正增長，但未來升勢能否持續，則視乎內地旅客數字的增長而定，因此必須繼續密切觀察。



管理層討論及分析

過去一年，人民幣貶值和消費模式改變導致內地旅客消費減少，但自2017年3月起，內地顧客的每宗交易平均金額開始上升。受到薩德事件的影響，內地顧客對普遍屬中至低價的韓國潮流品牌需求減弱，部分轉而購買平均售價較高的非韓國產品代替，因而推高了平均單價，反映內地旅客每宗交易平均金額下跌趨勢或已見底，甚至有機會逐步回升。

韓國產品是集團過去一年銷售逐步回復的主要動力，薩德事件令韓國產品增長放緩，是集團未來要面對的一項挑戰。集團會透過調整產品組合及市場推廣重心，以抵銷韓國產品銷售和吸引力下降的影響，例如將焦點轉移到功能和價位相近的台灣及日本產品上。

本地消費者信心雖仍然疲弱，但由於失業率持續偏低及股票和房地產市場轉強，因此有穩定跡象。然而，集團並不預期下一財政年度會有顯著改善，因為香港市場正面臨多項不穩定因素及挑戰，其中包括港元匯率強勢，令本地居民外遊意欲增加及本地消費外流。

面對目前及未來前景的各種不穩因素，集團將會繼續致力優化店舖網絡及規模，以提升市場滲透率及降低店舖銷售成本。趁著租金調整週期這個機遇，集團將重置店舖於較佳位置，以更合理的租金水平提高品牌曝光率和刺激銷售。

其他優化措施包括增加住宅區和交通樞紐的店舖數目，以擴大本地市場份額，同時增加鄰近內地邊境的店舖數目。以往集團選擇零售面積較大的店舖以配合高顧客流量和增長，但根據當前的市場情況，集團更為重視店舖滲透率及盈利能力。在店舖管理方面，則會研究簡化及集中工作流程，積極減少單品之數量和慢流產品，以騰出更多店舖空間予新的潮流產品。集團相信當市場回穩時，有效的成本監控將會為集團整體表現帶來正面影響。

香港化粧品行業的競爭仍然激烈。另外，數碼媒體和電子商貿日趨普及，不單對傳統零售模式構成衝擊，同時亦改變了顧客對購物體驗的期望。

集團冀望透過提供更舒適的購物環境、推出嶄新的產品、加強產品展示及與顧客之間的互動，讓顧客更加享受產品瀏覽及試用的過程，增加其購買意欲，從而提升整體的購物體驗。

集團亦會因應市場競爭形勢的變化，推動其他合適的銷售策略，包括優化店舖面積、產品組合和陳列，及加快新產品上市的速度，以提升店舖生產力。此外，莎莎的時尚店舖模式將擴闊客戶基礎，吸引更多年輕及男性顧客。集團亦正發展VIP數據庫和系統以強化客戶關係管理，為網上銷售和O2O業務打下更堅固的基礎。



中國內地

薩德事件於中國內地迴響仍然激烈，為集團韓國產品銷售帶來負面影響。集團已調整產品組合，以其他地區的類近產品取代韓國產品。

網上銷售繼續急速增長，為傳統實體零售店帶來壓力，但同時亦提供了機遇。現時店舖選擇增多，整體店舖租金受壓，令租金成本下降，為集團擴展店舖網絡帶來有利條件。

集團將憑藉前海店的O2O業務經驗，積極發展O2O業務，擴大其在整體營運上的佔比，利用O2O模式強化實體店的產品組合以提升顧客購物體驗。集團會借助香港資源，提供更廣泛和富特色的產品系列，引入更多時尚潮流產品。

集團將繼續加強管理，透過聘用香港經驗豐富的員工，改善產品組合的吸引力和庫存管理，並以改善監管過程、提高合規水平、提升彙報標準及加強培訓為目標。

成本及營運效益是在中國內地營運的關鍵，集團將提升倉庫營運效率，以加快運送產品到國內倉庫及店舖的速度，減低所需庫存及整體物流成本。

此外，集團持續優化產品入口內地的流程和營運操作，此舉不但能提升新品到店和店舖補貨速度，更有助減低店存貨水平及整體成本，包括庫存成本。

新加坡

新加坡方面，由馬來西亞團隊接管帶來的效益應將會繼續實現，其成本正逐步受控，營運亦開始步向穩定。集團未來將繼續通過強化管理團隊和整頓店舖網絡，提升有盈利店舖的盈利，同時關閉生產力低的店舖，以精簡業務，提升營運效能和效率。



管理層討論及分析

馬來西亞

集團擁有強大的基礎，就店舖數目和覆蓋率而言，是馬來西亞最大的專業美妝連鎖店。然而，集團只是剛開始成功打進馬拉客戶市場，未來將繼續調整產品組合和服務，以加快滲透此顧客群。憑藉莎莎在馬來西亞市場的高知名度及品牌認受性，當地市場的業務發展潛力仍有待全面實現。

台灣地區

雖然在重整台灣地區的管理團隊期間，銷售表現已見改善，但該地區業務仍面臨重重挑戰，內地訪台旅客人次顯著減少是其中之一。集團未來將縮小當地營運規模，以達至更容易和有效的管理，同時收窄虧損。

電子商貿

集團正逐步發展至多平台、多倉庫營運，及以顧客為主導的業務，而成功的因素取決於後台運作能否支援業務的靈活操作和更快速的增長。此外，集團亦會加強自動化，一方面理順部門與部門之間和對外的協調，另一方面改善物流，縮短運貨時間和減輕成本。其中關鍵是要大幅度提升規模和整體的擴展能力。集團的目標是增加成本效益，以便更快吸納較低單價的顧客，藉此擴闊客戶基礎及提升顧客服務。

鄭州自貿區新倉庫的工序正在優化中，以改善現在香港跟國內自貿區兩地倉庫的協調，提高營運效益和減低經營成本。集團亦新增了倉庫管理人員，協助優化營運程序和效率，減低成本。為迅速減低電子商貿業務的虧損，集團自2017年4月1日起提高免郵單價要求，待物流持續改善、產品配送時間縮短和成本下跌後，免郵單價將再獲下調。

集團於年內進一步拓展銷售渠道，繼京東全球購後，與網易考拉展開合作。集團將利用中國內地主要的網上平台及支付途徑，爭取曝光率並擴闊客戶基礎。另外，集團將更著力於新產品的推出，以吸引人流及刺激銷售。集團未來會持續拓展新營銷渠道、制定內容策略及改善用戶體驗。由於現時集團的網上銷售中，流動上網的使用量已超越桌面電腦，因此集團將於2017/18財政年度內，推出全新手機應用程式，以取代現有的應用程式。



O2O策略

集團實踐O2O業務的目標是提供無縫的線上線下服務，為客戶提供更全面、更方便的購物體驗。這亦可增加與顧客的互動，為已離港回國的內地顧客繼續提供優質服務。此外，網上產品組合可以與實體店互相補足。

建基於傳統零售業務上的優勢及品牌知名度，集團將進一步發展網上業務，以及與有意開拓O2O商機的外界機構合作。除了利用網上業務的數碼資源作推廣之用，我們亦會整合線上線下客戶關係管理平台，為向顧客提供度身訂造的購物經驗奠下基礎。即使顧客並非定期訪港，亦能保持聯繫，繼續透過線上互動進行跨境購物。上述有關O2O的加強措施，有助吸納新顧客及提高顧客忠誠度，並將提升每個客戶的消費額，同時推動銷售增長。

品牌管理

集團明白要加快推出新產品，才能迎合瞬息萬變的市場需求。集團會與供應商建立更密切的夥伴關係，並繼續提升專有品牌的形象及推廣。

低銷售效益的產品將被淘汰，以騰出更多貨架空間、市場推廣及其他資源予新產品及高銷售效益的產品。此舉亦能削減產品管理及儲存成本，釋出現金資源以及減低產品過時的風險。集團將重整獨家品牌，以迎合市場對中低價亞洲產品的喜好，同時重點研發中低價專有品牌產品。

人力資源

截至2017年3月31日，本集團約有接近5,000名僱員，於年內的員工成本為10億6,440萬港元。人力資源方案、培訓及發展詳情載於本年度報告中的「環境、社會及管治報告」及「企業風險管理報告」之章節內。



財務概況

資本及流動資金

於2017年3月31日，本集團權益持有人權益總額為22億1,920萬港元，其中包括19億1,970萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，現金及銀行結存累積達9億6,870萬港元，本集團營運資金為18億3,000萬港元。基於本集團有穩定的經營業務現金流入，加上現時手持之現金及銀行結存及可用之銀行信貸，本集團掌握充裕財務資源以應付來年預算發展計劃的營運資本。

於年內，本集團大部分現金及銀行結存均為港元、人民幣、美元、馬來西亞馬幣、新加坡元、新台幣及瑞士法郎，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

2017年3月31日之運用資金總額（等同權益總額）為22億1,920萬港元，較上一財政年度的22億8,830萬港元，年對年下降為3.0%。

於2017年及2016年3月31日，槓桿比率（定義為總借貸與總權益之比例）為零。

庫務政策

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



本集團資產之抵押

於2017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2017年3月31日並無重大或然負債。

資本承擔

於2017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2億780萬港元。

結語

莎莎並非首次遭遇經濟環境艱巨及複雜多變市場所帶來的各種挑戰，但集團憑藉一貫的高度靈活性及對抗逆境的能力，克服過去的重重難關。今後集團將繼續藉此核心優勢，致力提升其競爭能力，尤其於集團的核心市場－港澳市場中，將挑戰轉化為機會。集團注意到電子商貿、其與實體店的融合，及迎合消費者喜好和潮流的產品所擁有的巨大潛力，因此集團將維持其業務策略，以中國內地市場，及內地、本地和海外消費者不斷轉變的喜好為重心。這願景將可繼續鞏固集團於亞太區化粧品零售業的領導地位。集團亦相信，集團全體忠誠員工的靈活性及應變能力，加上集團專業管理團隊具前瞻性的遠見，將為莎莎奠下堅實的基礎，確保在未來達到持續的增長。



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，銀紫荊星章[◊]，太平紳士
主席及行政總裁

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，太平紳士[◊]
副主席



◊ 自2017年6月30日起

執行董事

郭少明博士^{§^}，銀紫荊星章[◊]，太平紳士 主席及行政總裁

64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39年，莎莎在郭博士的領導下，發展至現時踞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、自由黨常務委員會委員及自由黨中央委員會委員、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永遠榮譽會長及執行顧問、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、優質旅遊服務協會主席及入境事務主任協會名譽會長。郭博士亦同時為香港中文大學新亞書院選任校董。

郭博士於2016年及2017年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」(小型股組別)，於2015年獲《資本雜誌》選為「資本傑出領袖2014」，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」，同時為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，現為香港公益金第二副會長(2011-14年及2016-17年)及籌募委員會聯席主席(2007-11年及2015-16年)、董事會董事(2009-15年及2016-17年)兼第一副會長(2014-15年)及執行委員會主席(2014-15年)；他亦是香港童軍總會新界地域會務委員會榮譽會長(2016-17年)；小母牛香港籌委會委員(2009年起)、香港青年專業網絡榮譽顧問(2015-17年)、羣力資源中心委員(2009年起)、香港九龍慈善基金會第二屆董事局常務副主席(2014-19年)、香港愛滋病基金會董事局委員(2006年起)、中國愛滋病防治行動香港委員會榮譽顧問及委員(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及為本公司電子商貿高級副總裁容良偉先生之舅兄。

◊ 自2017年6月30日起

* 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

郭羅桂珍博士^{△#§^}，銅紫荊星章，太平紳士[◊] 副主席

63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40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、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。

郭博士於2017年獲社會企業研究所頒發亞洲社會關愛領袖獎，於2016年獲《旭茉JESSICA雜誌》頒發「成功女性大獎」，於2013年獲亞洲企業商會頒發亞太企業精神獎之「2013年度企業家獎」，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）、香港女童軍總會副會長（2012年起）、香港童軍總會新界地域會務委員會副會長（2016-17年）、香港各界婦女聯合協進會諮委（2015-19年）、香港各界婦女聯合協進會名譽會長（2005年起）、香港婦協女企業家委員會委員（2004年起）、大型體育活動事務委員會成員（2015年起）及香港明愛籌款委員會贊助人（2006年起）。郭博士曾任保良局董事會主席（2016年4月-2017年3月）、保良局董事會副主席（2012年4月-2016年3月）、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。



◊ 自2017年6月30日起

陸楷博士^{S^} 首席財務總監及執行董事

60歲。陸博士為本公司之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35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、CNBC全球首席財務總監理事會成員、財務匯報檢討委員會成員及香港投資關係協會諮詢委員會成員。

陸博士為本公司非執行董事利蘊珍小姐之表兄。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。陸博士曾為香港上市公司大家樂集團有限公司之獨立非執行董事，直至彼於2012年9月11日退任為止。除上述者外，陸博士於過往三年內並無於其他上市公司中擔任任何其他董事職務。



非執行董事

利蘊珍小姐

57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。利小姐於2009年至2016年為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。彼現為Or-Tea之董事，Or-Tea為一於香港創立及於德國製造之國際頂尖專業茶葉品牌。利小姐為天極香港有限公司及Hope Sport Association的創辦人，該團體提供至優質及專業的體育培訓。彼亦為豐泰地產投資有限公司的顧問局成員，該公司為泛亞洲地區之私募房地產投資集團。

在此之前，利小姐曾任崇哲興業有限公司的產品經理，該代理公司負責在香港管理和分銷各種歐洲及國際著名品牌。當中包括Hermes, Van Cleef & Arpels, Laliq, 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。





獨立非執行董事

梁國輝博士*^{△#}，*PhD*，銅紫荊星章，太平紳士

68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

71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、五礦地產有限公司、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。

紀文鳳小姐*[△]，金紫荊星章，太平紳士

70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*

61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。陳先生於2017年1月1日被委任為本公司之審核委員會主席。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）的獨立董事及審核委員會之主席，特步國際控股有限公司（其證券於聯交所主板上市）的獨立非執行董事及審核委員會之主席，合生元國際控股有限公司（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及國藥控股股份有限公司（其證券於聯交所主板上市）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審核委員會之主席。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。



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

61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。

蔡強先生 集團財務總監，財務及會計高級副總裁

47歲。於2009年10月加入莎莎，並於2016年4月獲晉昇為財務及會計高級副總裁。蔡先生於會計、財務規劃及分析、庫務及稅務籌劃等專業範疇擁有逾20年的高級管理人員經驗。加入莎莎前，蔡先生曾任職於某四大會計師事務所，並曾在多間知名的中港跨國公司擔任要職。蔡先生於美國威斯康辛大學－麥迪遜分校 (University of Wisconsin – Madison, USA) 榮譽畢業，並以優異成績取得工商管理學士學位。蔡先生現為香港會計師公會資深會員及中國註冊會計師協會海外會員。

容良偉先生 電子商貿高級副總裁

54歲。於2016年6月加入莎莎為電子商貿高級副總裁。容先生負責電子商貿業務的管理及發展。容先生擁有超過26年消費金融、私人銀行、零售推廣、品牌管理及區域業務策略發展的經驗。加入本集團前，容先生曾任多家國際公司，包括美國國際集團、美國運通、美國友邦保險有限公司及美國大通銀行。容先生持有美國弗吉尼亞州理工暨州立大學之工商管理（市場推廣）碩士學位及美國夏威夷楊百翰大學之旅遊服務業管理學學士學位。容先生乃郭少明博士之妹夫。





美麗傳承 心繫未來



為令「締造美麗人生」的願景得以延續，我們一直秉持為持份者創造價值的信念，期望今天所建的美麗時代能繼續璀璨盛放，代代承傳。

今年，為平衡各主要持份者的利益，我們集中聆聽他們的意見，並將之付諸實行。我們的持份者諮詢工作不再止於管理層，反而讓更多持份者參與制定環境、社會及管治 (ESG) 策略，當中包括顧客、股東、董事會，以至公司各階層的人才。這措施有助我們透徹掌握莎莎的各項重要議題，推出合適政策。為此，我們更新了六項主要政策，使莎莎的環境、社會及管治框架更富內涵，從而啟發我們更妥善處理各重大範疇。

莎莎恪守承諾，為建設美好將來不遺餘力，於本年度獲得多家機構認可，包括香港上市公司商會、恒生可持續發展企業指數及香港管理專業協會等。



「假如美麗傳承是指將今天最美好的事物傳承下去，那麼優美的自然環境、和諧安穩的社會、稱心滿意的顧客和樂在其中的員工定必是當中不可或缺的元素。」

郭少明博士，
銀紫荊星章[◊]，太平紳士
主席及行政總裁

郭羅桂珍博士，
銅紫荊星章，太平紳士[◊]
副主席



◊ 自2017年6月30日起





政策制定

我們已於本財政年度完成制定六項主要政策，就持份者關切的議題，清晰概述我們的宗旨及管理方針，以令莎莎的願景能在集團的業務中加以實踐。

政策制定的過程涉及不同範疇，包括檢討集團的主要慣例，並與主要政策負責人溝通。為確保政策能涵蓋各個層面，我們根據相關指引及標準制定政策的覆蓋範圍，包括香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》、恒生可持續發展企業指數、全球報告倡議組織(GRI)G4《可持續發展報告指南》及ISO 26000所載等規則。我們亦已參照相關行業的最佳慣例制定各項政策。

經莎莎董事會認可後，我們將推行各項政策並定期檢討，以確保政策切合主要持份者的需要。

後頁載有我們的《環境、社會及公司管治政策》，其呈列於本財政年度制定的主要政策的重要框架。

於期內制定的主要政策



僱傭政策

- 締造並維持良好工作環境
- 改善範圍包括薪酬、招聘、晉升、工時、假期、多元化及平等機會、避免強制勞工及童工



環境政策

- 減少業務經營可能帶來的環境影響
- 政策涵蓋碳管理、所用原材料、交通及運輸、廢物管理、出差、環保意識



健康及安全政策

- 提供及維持安全健康的工作環境
- 避免職場意外
- 為我們的人才提供充足的相關指引及培訓



產品責任及供應鏈政策

- 持續改善產品質素及顧客體驗
- 與供應商建立可持續且互利的關係
- 政策涵蓋產品安全、質素、投訴管理、負責任市場行銷、保障顧客私隱及供應商的可持續發展表現



培訓及人才發展政策

- 為我們的人才提供相關培訓機會
- 激發人力資本精益求精



請掃描二維碼以下載相關政策的PDF版本。



莎莎國際控股有限公司 (「本公司」)
環境·社會及企業管治政策

引言

本公司作為一個負責任的企業公民，意識到開展「締造美麗人生」和為所有持份者創優增值的過程中，我們必須肩負環保及社會責任。我們矢志樹立良好榜樣，務求在營商的同時能夠滿足及平衡各持份者在經濟、環境、社會及企業管治各方面的利益。

管理方針

本政策訂明管理框架，使我們能實踐對環境、社會及企業管治方面的承諾。

董事會對本公司的環境、社會及管治策略承擔整體責任，同時委託由公司不同部門代表組成的環境、社會及管治專責小組及企業管治專責小組執行日常工作。

我們將會：

- **決策：**將環境和社會元素融入決策過程中；
- **遵守法規：**符合甚至超越適用於我們業務營運的法例和監管要求，包括環境及社會要求；
- **持份者參與：**諮詢員工、顧客、股東及供應商等主要持份者的意見，確保他們的需要及關注獲聆聽及回應，並在適當的情況下納入策略之中；
- **環境：**識別及盡可能減少營運對環境構成的負面影響；
- **工作場所：**建立一個安全、健康、公平和具活力的工作環境，讓所有員工均備受尊重及能夠發揮所長；
- **供應鏈：**與供應商通力合作，在產品及服務方面加強社會和環保元素；
- **產品責任：**提供能貫徹履行我們對顧客、環境及社會之責任的產品和服務；
- **社區投資：**致力促進業務所在地的社區發展，針對最應關注的項目投入人力及財政支援；以及
- **企業管治：**我們已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14載列的《企業管治守則》作為本公司的主要指導原則，以實現最高標準的企業管治。我們遵從守則的條文，或是對偏離此等條文之處作出合理解釋。為進一步加強我們的企業管治常規，我們將採納建議的最佳常規，甚至在適當情況下會超出《企業管治守則》的規定。

我們亦有其他相關政策，以彰顯我們照顧不同持份者的決心：

- 環保政策；
- 僱傭政策；
- 健康和安全管理政策；
- 培訓和人才發展政策；
- 平等機會政策；以及
- 產品責任和供應鍊政策。

監察及披露

我們會至少每年一次作出檢討及在有需要時修訂本政策及環境、社會及管治實務守則，以確保我們的表現能持續改善。我們會落實和經常檢討目標，並定期向董事會匯報，以及在年度環境、社會及管治報告中披露相關績效指標。

本政策會於公司網站及員工內聯網上公告。

語言版本

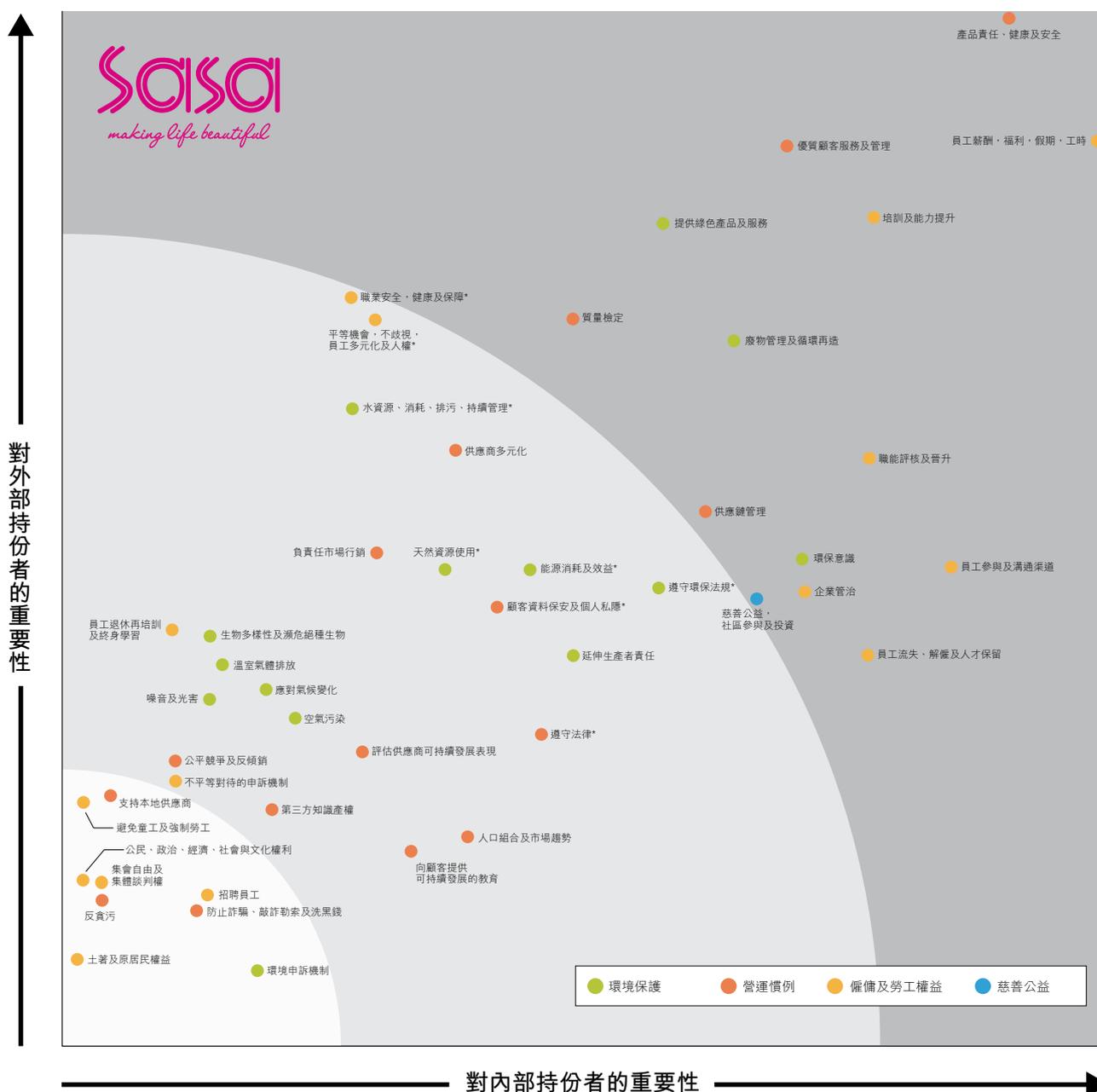
本政策文本分為中英文版本。若兩者出現差異，概以英文版本為準。



掌握美麗定義

在我們締造美麗的旅程中，必須顧及各主要持份者的利益。為此，我們已完成第二階段的持份者諮詢工作。經考慮董事會、管理層、其他僱員、股東及顧客的意見後，我們權衡內外主要持份者的意見並得出以下概要。

我們與管理層深入討論香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》以及恒生可持續發展企業指數，期間按需要參考了GRI G4《可持續發展報告指南》及ISO26000，最後列出以下用作評估的各個議題。



最重要議題 | 中度重要議題* | 輕度重要議題 | 其他議題

莎莎的重要性評估矩陣圖的議題分為四個級別，以助我們按緩急輕重處理優先事宜。我們根據內外各持份者的整體意見，得出對莎莎而言屬「最重要」議題（頭30%，共14個議題），並列於矩陣圖右上角部分。對於這些議題，我們會確保妥善執行相關政策，並與管理層團隊的相關成員深入討論應對方法。展望未來，我們將於2017/18年度更詳細討論有關政策，全力配合相關方向、策略及目標。

莎莎的最重要議題列表

僱傭及勞工常規 (詳見「心繫人才」章節)	營運慣例 (詳見「心繫顧客」章節)
<ul style="list-style-type: none">• 員工薪酬、福利、假期、工時• 培訓及能力提升• 職能評核及晉升• 員工參與及溝通渠道• 企業管治• 人才保留、員工流失及解僱	<ul style="list-style-type: none">• 產品責任、健康及安全• 優質顧客服務及管理• 質量檢定• 供應鏈管理
慈善公益 (詳見「心繫社區」章節)	環境保護 (詳見「心繫環境」章節)
<ul style="list-style-type: none">• 慈善公益、社區參與及投資	<ul style="list-style-type: none">• 提供綠色產品及服務• 廢物管理及循環再用• 環保意識

此外，為確保對個別持份者重要的議題不被忽略，我們加以審視各持份者的「十大重要議題」。如發現這十大議題沒有被納進「最重要議題」內，他將被定位為「中度重要議題」。我們並就此制定基準，與相關管理層展開較深入的討論。

莎莎的中度重要議題

- 平等機會、不歧視、員工多元化及人權
- 職業安全、健康及保障
- 顧客資料保安及個人私隱
- 遵守法律
- 天然資源使用
- 水資源、消耗、排污、持續管理
- 能源消耗及效益
- 遵守環保法規

「中度重要」議題的接續部分為「輕度重要」議題，當中包含了接下來的15個重要議題，反映出內部及外部持份者的整體意見。「中度」及「輕度」重要議題的總和佔所有議題的50%。本報告內已討論所有已有一定程度的管理方針的「輕度重要」議題，而我們將於2017/18年度評估我們的方針能否滿足持份者的要求，力求盡善盡美。

餘下20%的議題乃分類為「其他」議題。雖然評估並無將此等議題納入重要議題，但部分議題仍與莎莎密切相關，以確保遵守法律及法規，如反貪污事宜，本報告仍將討論此等議題。





持份者諮詢里程碑



完成第一階段及第二階段持份者諮詢工作（包括董事會、管理層、僱員、顧客及股東的意見）後，我們未來兩年的重點將為改善相關管理方針及披露，從而滿足持份者的期望。第三階段將供應商及非政府組織等其他持份者的意見納入考慮，其將於我們從改善工作取得初步意見及成果後進行。

盡善盡美 備受讚許

莎莎的努力及成果幸得各知名機構認許，所得獎項包括香港上市公司商會「香港公司管治卓越獎」及「持續發展卓越獎」。莎莎連續六年獲選為「恒生可持續發展企業基準指數」的成份股，在可持續發展表現方面，在全港上市公司中排名頭四分之一。莎莎亦獲香港管理專業協會頒發「2016年最佳年報評審報告」優異年報獎，以表揚莎莎的可持續發展報告的質素以及年報的清晰度。

心繫人才

為我們的願景及員工的夢想締造共鳴

本公司肯定員工的價值，以及意識到公司的成功取決於能否推動員工精益求精、持續進步。我們致力締造及維持一個正面的工作環境，讓員工能夠發揮所長及與公司並肩成長。

* 摘錄自《僱傭政策》



參考頁數

與人才相關的「最重要」議題

薪酬、福利、假期、工時	第75頁
培訓及能力提升	第70至73頁
職能評核及晉升	第75頁
員工參與及溝通渠道	第73至74頁
企業管治	參閱「企業管治報告」 第118頁至141頁
人才保留、員工流失及解僱	第101頁

與人才相關的「中度重要」議題

平等機會、不歧視、員工多元化及人權	第76頁
職業安全、健康及保障	第76頁





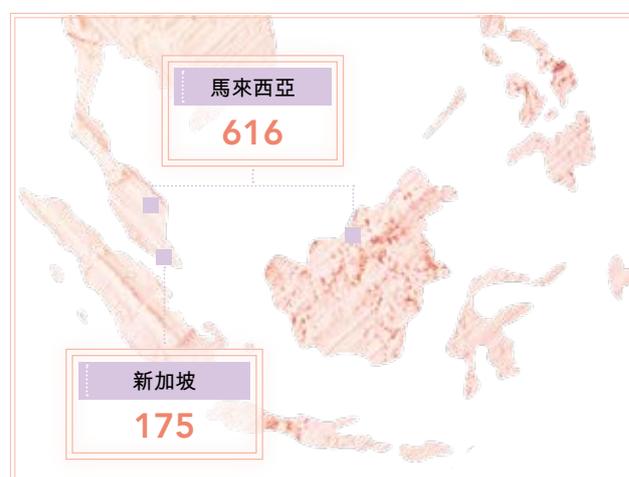
我們的人才概況

於2017年3月31日，本集團員工總數超過4,800名，組成部分如下：

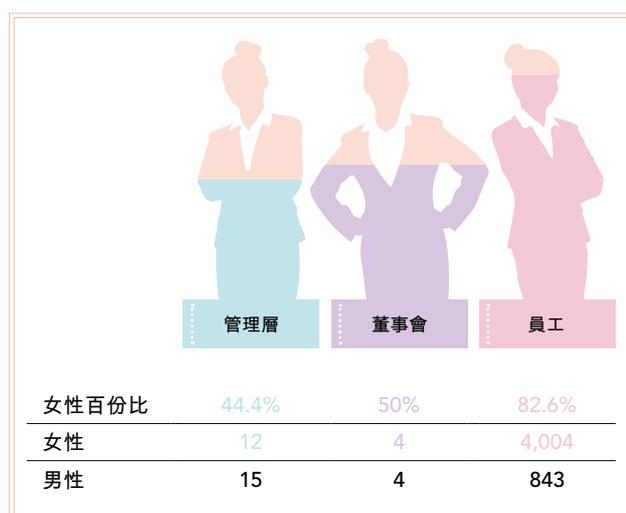
按僱用種類劃分的僱員數目

	全職	兼職／短期合約	總數
總數	4,281	566	4,847

按地區劃分的僱員數目



按性別劃分的僱員數目



按年齡劃分的僱員數目



發展與培育

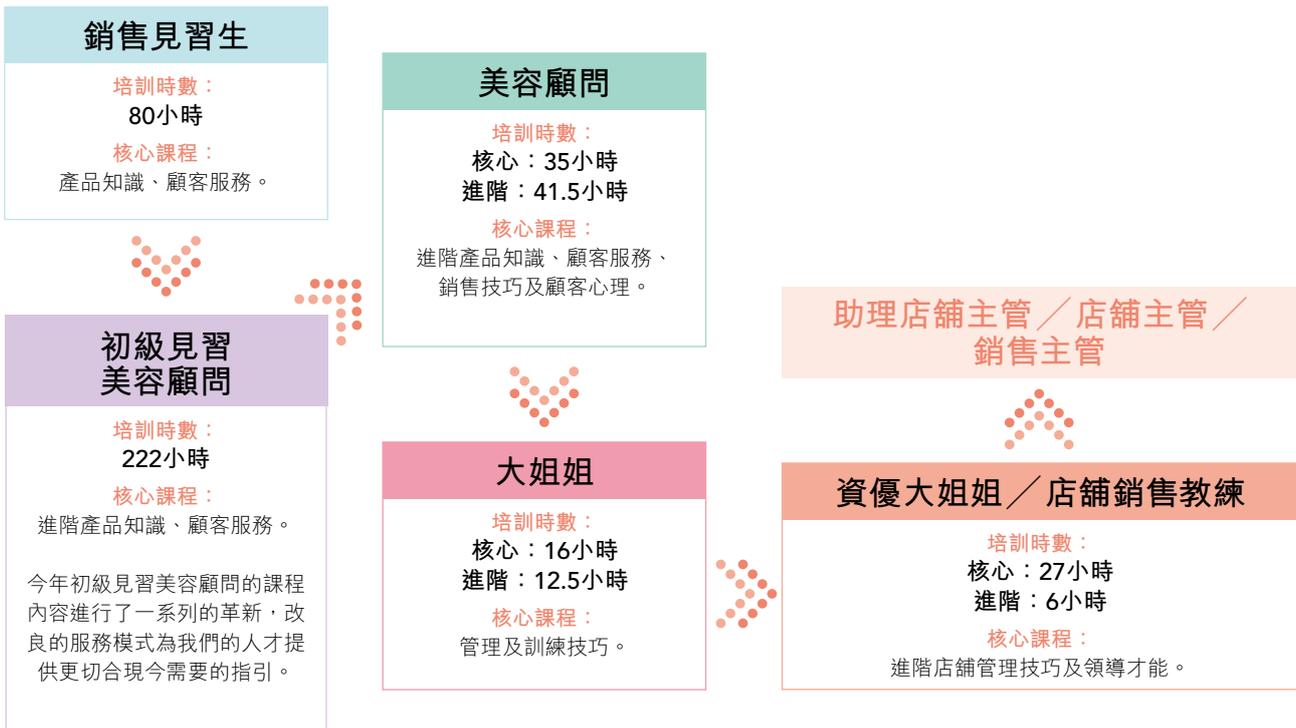
為令「締造美麗人生」的旅程得以延續，我們致力將此信念融入培育人才的理念中。我們亦為不同人才制訂各項計劃，藉此激發他們精益求精，實踐抱負。

初級見習美容顧問：美麗夢想之源

我們特別設計全方位的培訓課程，為有志於美容行業發展的人才傳授產品及護膚知識，使其能向每一位蒞臨莎莎門市的顧客提供稱心滿意的服務。

在課程結束前，所有初級見習美容顧問均須經過正式考核才能畢業。而畢業典禮會由集團主席主持，以表揚他們完成課程及在考試中取得合格成績。

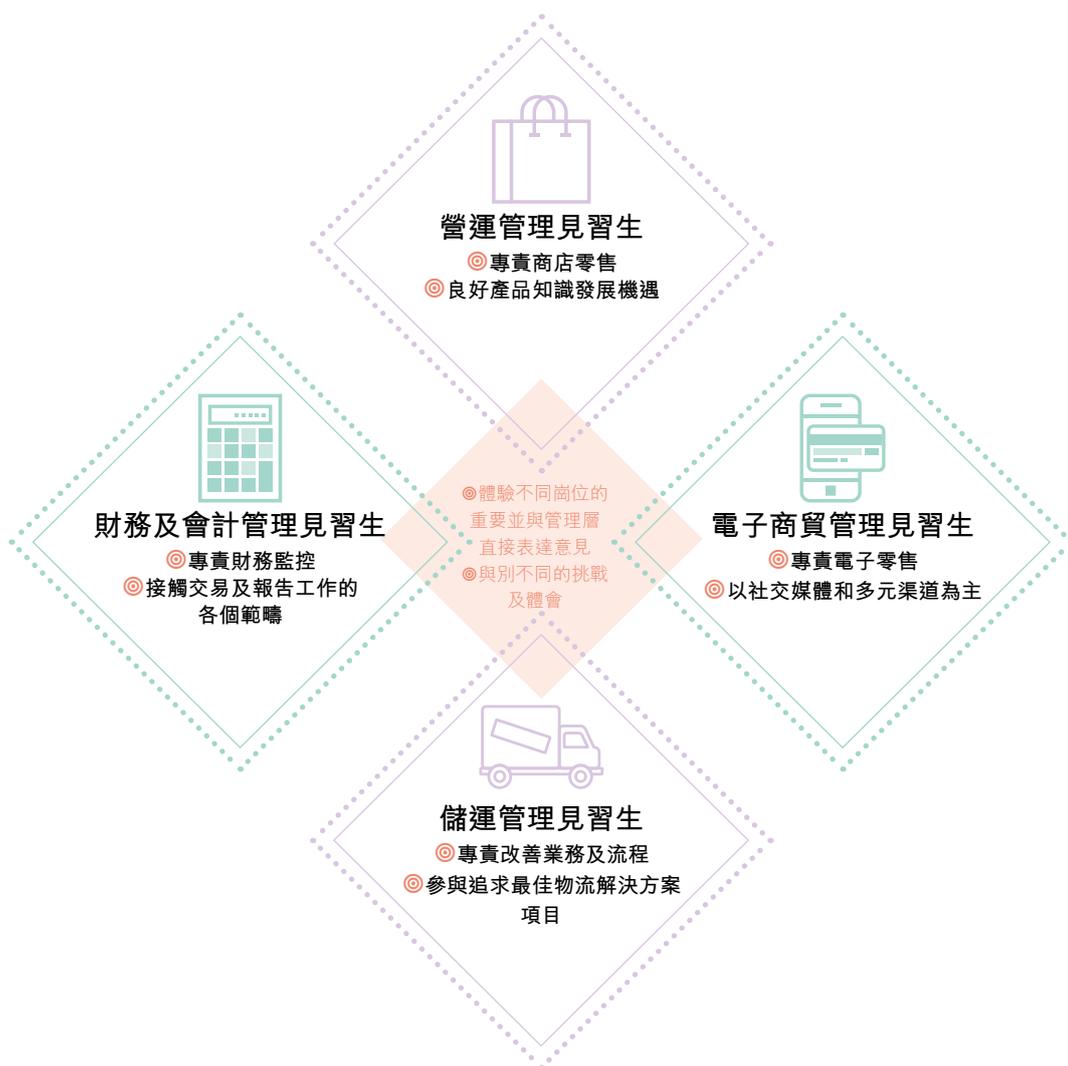
前線員工發展藍圖





管理見習生計劃 – 共建多元未來

畢業生對事業和未來各有抱負和夢想，為迎合他們日趨多元的需求，我們於本財政年度推行三組新的管理見習生計劃。新推行的管理見習生計劃旨在使畢業生的志向最終能切合我們管理層的需求。除了現時營業部轄下的管理見習生計劃外，新增計劃包括電子商貿管理見習生、物流管理見習生以及財務及會計管理見習生。各個計劃均透過給予他們各種發揮領導才能的機會，以及讓他們接觸各個業務範疇令他們能迅速成長。



數據說明：

見習生申請人數

1,220

面試次數

5

入選人數

28

培訓期

18-24

個月

培育新一代零售專才

隨著勞工市場競爭日趨激烈，莎莎期望在他們踏入市場前，我們已經為他們裝備好相關技能使新一代更容易融入工作。

中學階段：

商校合作計劃

我們承諾為化粧品及零售行業培育未來的人才，為來自29間中學的96名學生提供了機會，舉辦入職培訓、店舖深入探訪及跟進活動，從而令他們了解零售行業的利弊。

大專階段：

VTC Earn & Learn 職學計劃

莎莎第二年參與由職業訓練局(VTC)與香港零售管理協會合辦的職學計劃。於計劃中，莎莎為職業訓練局的學生提供培訓，並獲聘為短期員工。此培訓計劃已被納入訓練局學分基礎文憑的一部分。

持續學習延續夢想

我們深明人才持續發展的重要，故成立各種計劃及平台以實踐目標。

核心產品及服務能力：

加強電子學習體驗

經過多月的開發及測試，我們已推出全新電子學習平台，內含實用培訓材料，包括我們的產品、護膚理念、實用服務提示、市場趨勢及外語學習，以向員工提供便捷渠道按需要提升技能。

管理績效：

高效人士的七個習慣工作坊

我們於本年度就管理發展舉辦工作坊，並以史蒂芬·柯維提出的**高效人士的七個習慣**為重點。工作坊的目標為加強團隊的個人及合作效率，活動內容包括理論交流及即時應用。



員工發展津貼

由於我們的員工各有不同的發展需要，我們鼓勵員工尋找切合他們年度發展目標的課程只要員工達到既定目標，課程費用則會獲得補貼。



資歷架構 – 認可我們的美容專才

我們有很多美容顧問於莎莎工作逾10年，一直保持專業態度，及具備優秀技能。為認可他們的技能及專業知識，莎莎參與了資歷架構的「過往資歷認可」。於本財政年度，逾190位員工成功通過書面及／或口頭認證以及考試而獲取資歷。



連繫與溝通

為推動集團內不同階層的員工交流及溝通，我們設立各種渠道以促進彼此連繫。

正式渠道

董事會及管理層參與

- 董事會會議

今年共召開22次董事會會議及董事會委員會會議，以釐定及確立策略重點

- 管理層會議

管理團隊的主要成員每週召開一次會議，以確保營運持續配合公司的策略重點

定期協調目標進度

- 晚間會議

每年，一系列的例行會議都會在店舖舉行，讓前線員工於會上聚首一堂，分享於各自的工作範圍所遇到的挑戰。管理層亦於會上傳遞重要訊息，以推動符合集團策略的行動方針。

- 主管會議

每月為主要店舖的主管舉行會議，以確保前線員工對市場的主要趨勢、最新市況及公司策略有一定了解。



日常渠道

我們於2011年成立員工康樂會，舉辦不同類型的活動及興趣班讓員工參與，為他們營造一個更具活力、融洽及愉快的工作環境。我們為活動預留一定經費，其中於本年舉辦的活動包括如下：



員工參與蛋糕製作班，製作心愛的卡通人物蛋糕。



於中秋節前夕，員工參與特色月餅製作班。



員工製作天氣瓶，此為1860年代流行用作預測天氣的儀器。



莎莎員工與家屬在香港立法會議員（批發及零售界）邵家輝帶領下，參觀立法會綜合大樓。



員工獎勵、挽留及身心健康

員工表現評核

我們定期檢討薪酬待遇，並提供多種鼓勵和回報作為對我們員工的激勵和認可。作為績效管理體系的一部分，我們採用主要表現指標來設定及達成所定立的方向和標準。

我們重視每一位員工所付出的貢獻，因此我們提供多種截然不同而具價值的績效獎勵，包括酌情獎金、銷售獎金、銷售佣金及股份獎勵，以表揚表現出眾的員工。

本集團2016/17財政年度的員工福利支出總額為10億6,400萬港元，佔集團營業額約14%。

員工入職培訓及福利

於員工入職首日，我們會向員工介紹電子版員工手冊，當中列明主要薪酬福利的概況，讓他們能順利投入工作。我們的《僱傭政策》亦清楚列明莎莎關心和照顧人才的原則。

為減省員工的通勤時間，我們安排穿梭巴士於新界及西九龍地區接載員工上班。

我們亦已舉辦一系列保健及健康講座：

- 《精明體重管理 • 輕鬆踢走三高》；
- 《冬季防病錦囊》；
- 《常見工作痛症》；
- 《護眼秘笈講座 — 常見眼疾及護眼常識》；以及
- 《女性健康齊關注及早預防子宮頸癌》

防止賄賂

為締造一個公平及透明的工作環境，莎莎已制定了一系列的政策及操作手冊，其中包括：

- 舉報政策：提供渠道供員工舉報公司內部的不當行為。
- 接受饋贈政策、利益衝突政策及「防止賄賂條例」指引：管理及防止賄賂與利益衝突。

我們亦有內部審核及管理服務部，專責執行及監控相關政策，詳細內容，請參閱企業管治報告。期內並無針對莎莎貪污的任何法律案件。

健康與安全、身心健康以及和諧工作環境

健康與安全

我們已成立健康及安全委員會。此委員會由人力資源部主管領導，成員來自各有關部門專責監管職業安全及健康事宜。《健康與安全政策》列明僱主及僱員所擔當的角色，且將每年進行檢討，以確保持續更新及改善。員工入職培訓亦包括如何避免工傷。

健康及安全數據：

- 2016/17年度並無因工死亡個案；
- 2016/17年度發生14宗工傷事故；
- 工傷事故引致的總傷病天數為718天；以及
- 員工每月平均病假為0.21天。

和諧工作環境及平等機會

莎莎的《僱傭政策》清楚訂明維持包容及和諧工作環境的重要性。

多元化和平等機會

我們肯定多元及專業人才團隊的價值，並致力締造及維持一個包容及合作的職場文化，令所有員工均可茁壯成長。

我們致力在僱傭各方面為所有員工提供平等機會，並確保員工在工作環境內不會因著種族、宗教、膚色、性別、身體或精神殘疾、年齡、出生地、婚姻狀況、性取向或其他獲法律認可的狀況而遭受歧視，身體或言語上的騷擾。

我們確保會以迅速及保密的方式處理投訴、申訴，以及員工其他關注的事項，包括舉報。

防止童工和強迫勞工

我們譴責任何剝削兒童的行為，不僱用童工及遵守有關法定工作年齡的法例規定。本公司亦支持消除任何形式的強迫、強制勞役或債役。

* 摘錄自《僱傭政策》



心繫環境

為大自然延續美麗傳奇



本公司意識到我們的業務營運會為環境帶來潛在直接或間接的負面影響。

為了在業務營運上符合環境可持續發展原則，我們將環境元素融入決策過程中，當中包括在整個產品和服務的生命週期中革新及推行措施以減少溫室氣體排放、節約能源和用水、有效使用天然資源、減少廢物及其他環保措施。

* 摘錄自《環境政策》



參考頁數

與環境相關的「最重要」議題

提供環保產品及服務	第78頁
廢物管理及廢物回收	第81和103頁
環保意識	第82至85頁

與環境相關的「中度重要」議題

使用天然資源	第81和103頁
水資源、消耗、排放及可持續管理	第81和102頁
能源消耗及效益	第80和102頁
遵守環境規例	第82和103頁

儘管世界各國政府、企業、非牟利組織和各界人士努力阻止全球暖化，可是地球氣溫仍持續上升。2016年更是自137年前全球紀錄開創以來最暖的一年（資料來源：國家環境信息中心）。與此同時，世界各國意識到氣候問題已到了刻不容緩的地步，多個國家的領袖在巴黎舉行的聯合國氣候大會上達成重要共識，提倡各國必須盡力將全球溫度升幅控制在攝氏兩度之內。

莎莎身為地球村的一分子，應當一同應對氣候及環境挑戰。為此，我們正審視以「science-based target」來制定減排目標，以配合全球社區為應對全球暖化挑戰所作的承諾。

雖然我們減少能源使用和碳排放的工作有所進展，但在業務經營過程中仍對自然環境構成不少影響。故此，我們通過兩大範疇致力減少對環境的負面影響。一是改善我們的業務經營；二是透過提升環保意識，培養良好習慣。我們深信若能把這些政策付諸實行，最終定能造福環境，同時增加財政收益。

綠化業務運作及銷售渠道

我們在營運週期內，發現地球資源受我們多方面影響。多年來，我們加強在管治、測量、監控及探索減排機會方面的工作，深信有助推動我們實現願景，為主要持份者締造美好環境。

董事會每年兩次就環境、社會及管治進行討論，定下發展方向，帶起工作動力促使我們不斷改進。我們的管理層亦相當注重可持續性的議題，與環境、社會及管治工作小組保持緊密聯繫，尋找可行的改善機會。由各主要部門的委任代表組成了環境、社會及管治專責小組，協助莎莎在營運方面推動可持續發展。

淘汰微膠珠

微膠珠是小於五毫米的固體塑膠粒，主要在沖洗性產品中用作磨沙和清潔用途。近年來，已有研究指出對微膠粒對海洋環境和人類健康可能構成負面影響。



許多國家和主要跨國品牌正計劃或已經停止在沖洗性產品中使用微膠粒。有鑑於此，於2016年8月，莎莎成為香港首間大型多品牌化妝品零售商公開承諾廢除於沖洗性產品中使用微膠粒，目標是於2018年年底前完成淘汰。

「我們深信大自然的重要性，亦承諾對她作出保護。然而，要確切履行我們的承諾絕非易事，因為我們需要就目前所做的工作不斷作出檢討、制定基準及作結構性的整頓。當中將涉及大幅調整我們產品及供應鏈的策略。而我們對於環保的熱誠及堅持將定斷我們的履行能力。

面對氣候變化，我們已別無選擇。為了我們自己和下一代的將來，必須採取適當的行動來將之制止。」



陸楷博士
首席財務總監及執行董事



追蹤碳足印

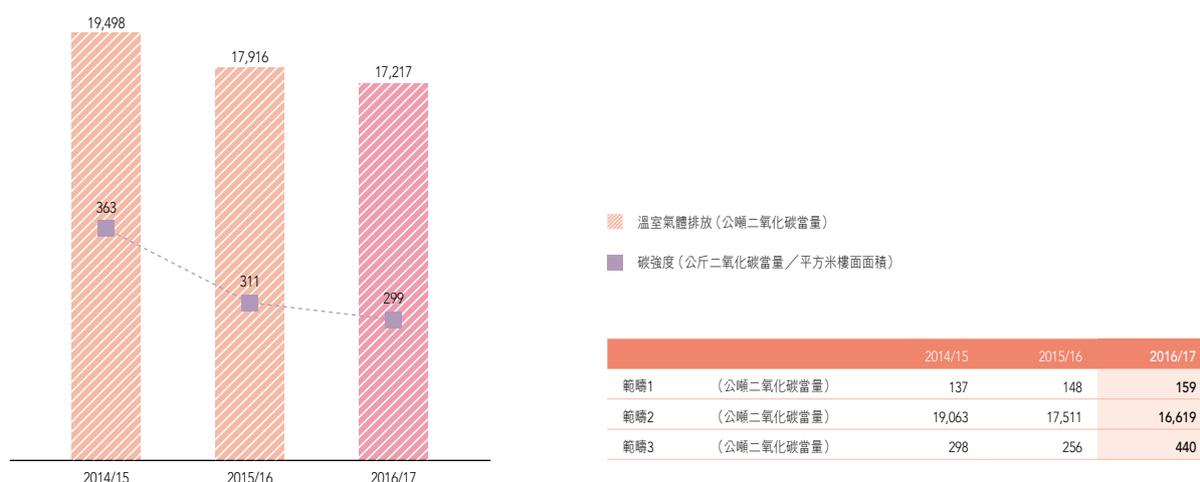
我們相信，要採取有效的行動，必先了解我們業務經營對環境所帶來的影響。於2012/13年度，莎莎開始報告其碳足印。自此，我們每年擴大環境表現匯報的涵蓋範圍及深度，包括於2014/15年度採用資訊圖表呈列對上三個年度的碳排放數據，並於2015/16年度將碳足印分為直接及間接排放從而詳細分析。今年我們將運輸承辦商的車隊由我們的物流中心運送產品到店舖所產生的溫室氣體排放納入範疇3排放之列。

踏入本財政年度的尾聲，我們持續監察及減少溫室氣體排放的工作再顯成效。我們業務營運的碳強度（按建築面積計算）連續五年錄得減少。在數據計量方面，於本財政年度，我們的業務共產生17,217公噸二氧化碳當量排放，較2015/16年度的17,915公噸二氧化碳當量減少3.90%。

與我們店舖、辦公室和倉庫（範疇2）的電力消耗相關的排放仍然佔我們溫室氣體排放的最大比重。於2016/17年度，我們成功將範疇2的排放減少5.1%，主要是由於我們的店舖持續更換LED照明（詳見「節能減排」分節）。

由於推廣替代通訊方式以減少非必要的航空公幹，與商業航空旅行相關的排放亦同比減少26.5%。

溫室氣體排放及碳強度



備註：由於採用的排放系數有所改變，和將以往透過業主繳交電費的電力帳戶納入其中，故2015/16年度及2014/15年度的數據已作出重列。

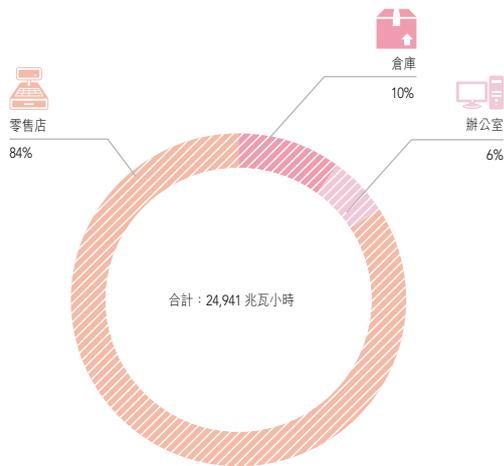
展望未來，我們現正檢視相關的減排目標，以迎合地球正面對的挑戰。因此，我們會以「Science-based Approach」來制定可行的減排目標。「Science Based Target Initiative」是CDP、聯合國全球契約、世界資源研究所和世界自然基金會提出的聯合計劃，旨在透過協助各公司確定他們為防止對氣候變化造成最嚴重的影響而必須減少的排放量，從而鼓勵各公司追求更遠大的減碳目標。如果全球社會能夠同心協力承諾減排，便能把全球溫度上升幅度控制在高於工業革命前攝氏2度之內。

我們的碳足印分析遵循機電工程署和環境保護署發出的「香港建築物的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引（2010版）」所概述的原則。閣下可於「可持續發展數據摘要－自然環境」（第102至103頁）查看過往三年的完整碳足印數據以及計算方法的解釋。

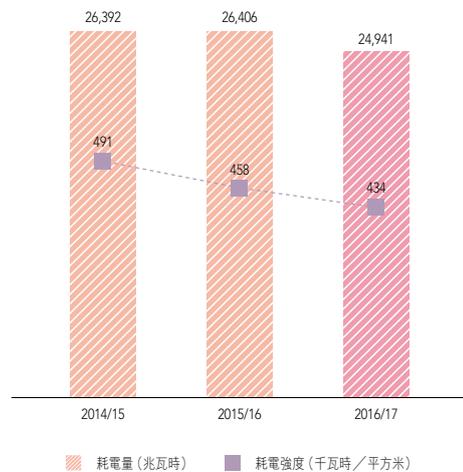
節能減排

身為在香港和澳門擁有116家店舖的零售商（截至2017年3月31日），我們必須在可行情況下盡力減少電力消耗。於2016/17年度，莎莎進一步提高其業務經營中的能源效率。我們於2016/17年度在香港和澳門的總用電量相當於24,941兆瓦小時，較2015/16年度減少5.6%。我們的能源強度（相對於總建築面積而言）相等於每平方米434千瓦小時，較上一個財政年度同期減少5.3%。

按設施類型劃分的耗電量



耗電量及耗電強度



由於零售店佔總用電量約84%，故我們於店舖的節能措施方面不遺餘力，有關措施包括：

- **使用LED照明** — 我們新店的所有照明均使用LED燈。
- **戶外燈光約章** — 莎莎是環境局《戶外燈光約章》的簽署人，所有相關的香港店舖均承諾於預調時間內關掉戶外燈光。除了節能外，該約章亦旨在協助減輕對本地居民造成的燈光滋擾。
- **實時能源監測** — 位於黃大仙中心和良景廣場的兩間店舖參加了領展的「租戶節能試點計劃」，並裝上實時能源監測系統。此計劃使我們能夠發現效率潛力，並向前線員工推動節能和環保行為。

可再生能源證書

我們最近購買了由世界自然基金會香港分會發行的可再生能源證書，所獲抵銷配額為400千瓦時，在香港大澳棚屋屋頂的太陽能系統發電。雖然這只能輕微抵消來自能源消耗的碳排放，但我們視此為推動本地可再生能源發展的機會。





天然資源使用和廢物管理

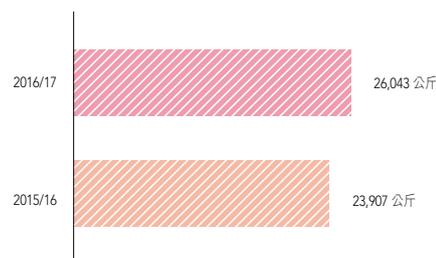
我們從持份者諮詢工作中發現的一個重大議題便是廢物管理及資源回收及重用。為此，我們繼續致力將我們製造的廢物儘量減到最少，並採取多項措施以減輕日常業務對堆填區造成的負擔，詳情如下：

廢物產生

自2015/16年度起，我們已開始記錄辦公室產生的一般廢物的重量。於2016/17年度，我們產生了26,043公斤廢物，而去年則產生了23,907公斤，表示我們必須審視廢物的來源以及有關減少廢物的策略。

來年，我們將會擴大廢物審計的範圍，以便我們更能深入了解我們的廢物產生和減廢潛力，響應政府計劃於2019年推出的廢物收費計劃。

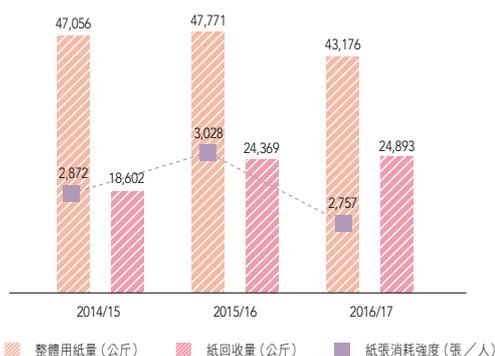
在辦公室產生的一般廢棄物



紙張使用和回收

我們一直尋找方法減少使用紙張方法。於2016年4月，我們的人力資源部推出電子系統申請假期。於2016/17年度，我們通過當地廢紙回收商令超過24,000公斤的紙張毋須運往垃圾堆填區，而每名僱員全年平均紙張消耗量減至每人2,757張，較去年減少8.9%。

紙張使用和回收



紙箱再用

莎莎於2015年6月推行紙箱重用計劃以來，一直鼓勵店舖主管將紙箱保留並送回儲運部。直至現時為止，累積平均回收率高達63%。

環保袋

莎莎的塑膠購物袋是可氧化生物降解的，其紙袋亦獲森林管理委員會 (FSC) 認證。

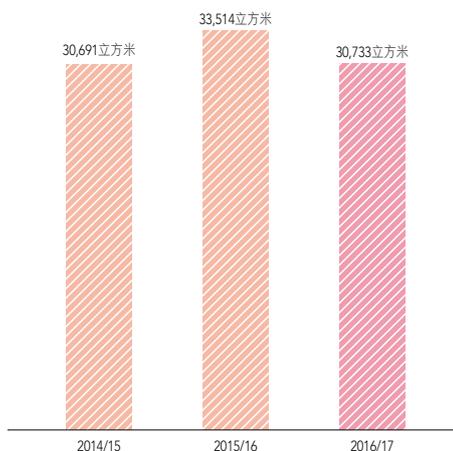
耗水量

電腦捐贈

於2016年6月，我們推出電腦回收計劃，員工共捐贈98件電腦、顯示器和其他配件給明愛電腦工場，然後重新分配給有需要的人或進行環保回收。

耗水量

莎莎的業務並非用水密集型，僅佔我們碳足印的0.1%。然而，我們意識到水供應是全球日益關注的問題，我們會致力減少用水量。



環保法規

作為零售商，莎莎遵守香港法例第602章《產品環保責任條例》有關塑膠購物袋徵費的規定。每個購物袋（包括在我們店舖購買的購物紙袋）均收取0.5元。在2016/17年度，我們向顧客提供了260萬個購物袋，合共收取港幣130萬元的徵費。另外，我們根據香港法例第354章《廢物處置條例》將剩餘產品交由指定廢物收集機構處置。

環保意識 – 綠色文化

我們深明提升可持續發展表現的其中一個要環是教育，當中包括針對員工及其家人的全面教育及持續參與。我們的目標是通過讓員工更透徹了解他們現時對環境造成的破壞，從而啟發他們在解決相關問題方面出一分力。

綠色午餐 – 從聆聽、體驗到信念

為了向同事提供全面的綠色體驗，我們為辦公室和店舖主管舉行了兩次綠色午餐，為同事提供機會用心聆聽和親身體驗各種綠色議題。

用心聆聽：

我們有幸邀請多名具卓見的講者與我們分享一些綠色理念

陸楷博士 – 生態系統的互動



中華電力 – 智能全方位



香港公平貿易聯盟 – 了解公平貿易



綠色和平 – 塑膠垃圾的影響

香港上海大酒店 – 可持續發展的豪華服務





親身體驗：

提供實質的互動、提高參與度，並增加培養良好習慣的機會



香港公平貿易商：

提供各種有機和公平貿易的產品選擇。



環保獎項登記：

舉辦期間限定登記站提供機會讓同事登記電子電費賬單。



環保餐具：

為了響應綠色和平的無塑膠運動，我們邀請了一間環保餐具店於我們的綠色展覽會中售賣其產品。



素食午餐：

由社會企業餐飲服務供應商提供多元化的健康素食餐單。

期間限定商店／初創企業：

我們特設了一個期間限定商店區，讓管理見習生親身實踐環境、社會及管治理念。見習生有機會在我們的綠色午餐活動中，通過設計及營運一共五間商店探索和體驗社會企業和綠色商業理念。當日收益亦全數撥捐保良局。



面對我們的挑戰 — 沙灘清潔日

為配合我們今年的減廢和無微膠珠行動，我們在「無塑海洋」的協助下舉行了沙灘清潔活動。是次活動有超過100名同事及其家屬參與，認識日常廢物產生對環境造成的負面影響。

大大小小的義工們攜手合作，短短一個早上便能把大部份垃圾清理，把海灘回復到無污染狀態。



綠色節日 盡顯愛心

綠色新年 — 利是封收集活動

自2014年開始，莎莎成為綠領行動舉辦的「利是封回收重用大行動」鑽石級贊助商和參與者。踏入參與該活動的連續第四年，莎莎在辦公室及50間店舖設置收集箱，為收集僱員和顧客的舊利是封不遺餘力。

我們將收集到的利是封發送給綠領行動，而綠領行動便會將利是重新整理及儲存以供明年重用。本年度，莎莎收集了580,000個利是封，較去年增加99%。





中秋天使－月餅收集活動

本年度，我們與食德好和惜食堂合作，於中秋節前夕向同事收集了超過150個月餅，並將月餅派發給沒有能力承擔奢侈節日食品的貧困家庭，減廢之餘，又能帶來正面社區影響。



屢獲認可感染社區 粉紅以外更見光彩

莎莎在辦公室實踐綠色管理的承諾持續獲得多個綠色團體認可。於16/17財政年度，莎莎分別獲世界自然基金會香港分會於低碳辦公室計劃(LOOP)頒發「金標誌」及獲世界綠色組織於綠色辦公室獎勵計劃(GOALS)中頒發標籤認證。

為展示莎莎決心作出改變的熱誠，我們首席財務總監兼執行董事陸楷博士目前任職於香港特區政府能源諮詢委員會，最終目的是協助政府實行有利於香港和地球的決策。

莎莎亦與其他企業、非政府組織、監管機構和政府廣泛合作，致力提升香港的環境、社會及管治報告的質素。部分該等計劃包括我們於環境保護署和香港交易所於2016年10月上市公司碳審計研討會進行分享，並參與由「社商賢匯」於2016年6月舉辦的社區投資論壇作出分享。



心繫顧客

帶來充滿啟迪的美容體驗

我們重視每一位顧客，故此我們致力提升本公司產品的品質水平，務求為所有顧客提供稱心滿意的服務和產品。

* 摘錄自《產品責任和供應鏈政策》

參考頁數

與顧客相關的「最重要」議題

產品責任、健康及安全	第92頁
優質顧客服務及管理	第87至90頁
質量檢定	第92頁
供應鏈管理	第92頁

與顧客相關的「中度重要」議題

顧客資料保安及個人私隱	第90頁
遵守法律	第87和90頁

過去十年，顧客對美容期望及體驗急劇轉變。我們意識到，要為顧客帶來真正稱心難忘的美容體驗日漸困難。單純在零售店出售產品已不足以完全滿足顧客對美容服務的需求，許多顧客期望可深入了解產品的獨特價值。他們亦希望在更方便地接觸相關產品，而在接觸點中我們能作出適當的反應，令他們可以輕鬆完成交易。

經過近幾年致力加強顧客渠道和接觸媒介，我們意識到未來12個月的首要重點是發掘機會推動線上線下(O2O)轉型。我們的最終目標是加強莎莎與顧客之間的互動，更深入掌握他們的購物模式，令我們更能提供優質產品及稱心服務。

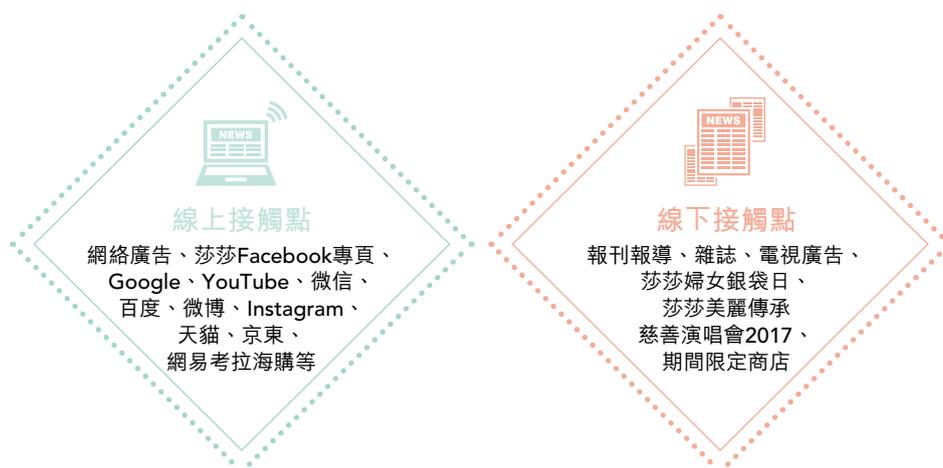


與顧客接觸的前線：顧客服務、管理及經驗

莎莎在39年前成立，當時唯一的顧客接觸點是位於香港銅鑼灣一個僅40平方尺的舖位，自此，莎莎將實體網絡拓展至涵蓋香港、中國內地、台灣、新加坡及馬來西亞五大主要地區。此地區網絡包括288家店舖，而我們現時亦經營多個網上渠道，接觸來自超過100個國家的顧客。若將顧客在線上線下的體驗作出整合及分析，我們可以將其分為4個主要階段：



顧客認識和考慮



莎莎採用多個渠道接觸我們現有及潛在顧客。我們已制訂政策及程序確保我們的市場推廣政策公平準確，並全面遵守《商品說明條例》。

期內我們持續加強多媒體內容的工作包括最近推出的Sa Sa Beauty Live，利用Facebook直播分享市場上的最熱門產品、重要的護膚和化粧技巧以及令顧客可作出正確產品選擇的關鍵產品比較。



心繫顧客

屬於所有人的美麗盛事 – 莎莎婦女銀袋日

本年度，我們與香港賽馬會合辦的莎莎婦女銀袋日非常成功，吸引創紀錄的入場人次83,383人，較去年增加15%。

婦女銀袋日的歷史最早可追溯至1846年，這是城中名人、設計師和馬迷雲集的節慶時刻。除賽馬外，本年度的節目還包括邀請英國籍頭飾設計師Harvy Santos在時裝表演中展示其多款設計。當日亦舉行最佳服飾比賽並邀請大眾共同參與這項美麗盛事。同場亦設有化粧工作坊和期間限定商店，令活動嘉賓可以真正體驗莎莎獨特的美容服務。



顧客購物



線上接觸點

www.sasa.com、www.jd.com、
www.kaola.com、
微信商城、莎莎手機
應用程式



線下接觸點

莎莎門市、Sa Sa Boutique、Shine、
Sa Sa Supreme、「科麗妍」La
Colline專門店、美容顧問、
支付寶、微信支付、
Apple Pay、
Android Pay

在網上銷售渠道方面，除了在sasa.com和jd.com上保持與顧客良好溝通，我們今年亦與網易考拉海購展開新的戰略合作關係。身為中國大型跨境電子商務平台，網易考拉海購為我們的顧客提供了另一個實現美麗夢想的渠道。同時，我們的內地物流中心最近遷往鄭州保稅倉庫，地點更為便捷，令我們能更及時以具成本效益的方式在中國為顧客提供網購服務。

雖然我們的實體店仍然是莎莎大部分收入的來源，但我們亦致力提供各類型的體驗供顧客選擇，與我們的莎莎門市互補。我們的Sa Sa Supreme於2013年開業，為追求多元化購物體驗的顧客搜羅種類齊全的產品。我們亦於2015年推出Sa Sa Boutique和Shine店舖模式，為顧客提供另類的產品選擇，以吸引追求「速選速買」購物體驗的顧客。同時，我們開業已久的「科麗妍」La Colline專門店別樹一幟，為我們最尊貴的客戶提供專業產品和服務。

在本財政年度，顧客可以選擇的付款方法亦顯著增多。莎莎是全港首批引入多種流動支付方式的零售商，如Android Pay及Apple Pay等。與傳統信用卡交易相比，這些應用程式能讓顧客使用更簡單易用且安全可靠的替代付款方法。



展現卓越服務

我們相信由心出發服務顧客的重要性，並透過我們的日常健康檢查工具、目標管理及持續系統(TMSS)及神秘顧客計劃致力實踐。莎莎對卓越服務的追求在本年度廣受認可，並屢獲殊榮，包括：



香港零售管理協會獎項

莎莎今年合共榮獲六項殊榮，其中三項來自「2016年神秘顧客計劃」大獎，另外三項來自「傑出服務獎」。這些獎項包括「科麗妍」La Colline 專門店獲得的20周年「獲獎次數最多品牌獎」一金獎以及最佳參賽隊伍獎一銀獎。

2016-2017深受旅客歡迎全球卓越品牌—金爵獎



莎莎以客為尊的產品和服務理念榮獲由中華傳媒 CMN 聯合體基於品牌知名度、美譽度、領導力及代表性而頒發的2016-2017 深受旅客歡迎全球卓越品牌—金爵獎。



傑出優質商戶獎

為表揚莎莎高水準的產品和服務，莎莎本年度再次得到優質旅遊服務的嘉許，店舖及員工共得到八個獎項，包括「科麗妍」La Colline 專門店的金獎、莎莎門市的銀獎，以及主管級員工和前線員工合共六個金獎。



第九次榮獲《東周刊》「香港服務大獎」

再次於「香港服務大獎 2017」榮獲「旅客熱門之選」殊榮是對莎莎一直致力為顧客提供卓越服務的充分肯定。

顧客售後服務與維繫



莎莎承諾致力滿足每位顧客，所以在我們所有平台上均向顧客提供三十天購物保證，令他們於任何莎莎的接觸點購物時倍感安心

顧客亦可以透過我們眾多的顧客服務接觸點，以不同途徑提供有關購物體驗的意見，包括電子郵件、線上即時對話、電話熱線及網站，確保顧客可以輕鬆方便地聯絡我們。在本財政年度，我們共接獲157宗投訴，少於往年的160宗。所有投訴均會根據獲ISO認證的投訴管理機制處理，好讓我們的營運中心能即時對產品質量、安全或服務質素問題作出最恰當的回應。管理層的參與也是顧客反饋機制的重要一環，以確保每一宗事故能夠及時精準地解決。

為回應顧客對個人資料私隱的關注，我們的業務嚴格遵守個人資料（私隱）條例，致力確保我們收集的顧客資料僅用作明確指定的用途。



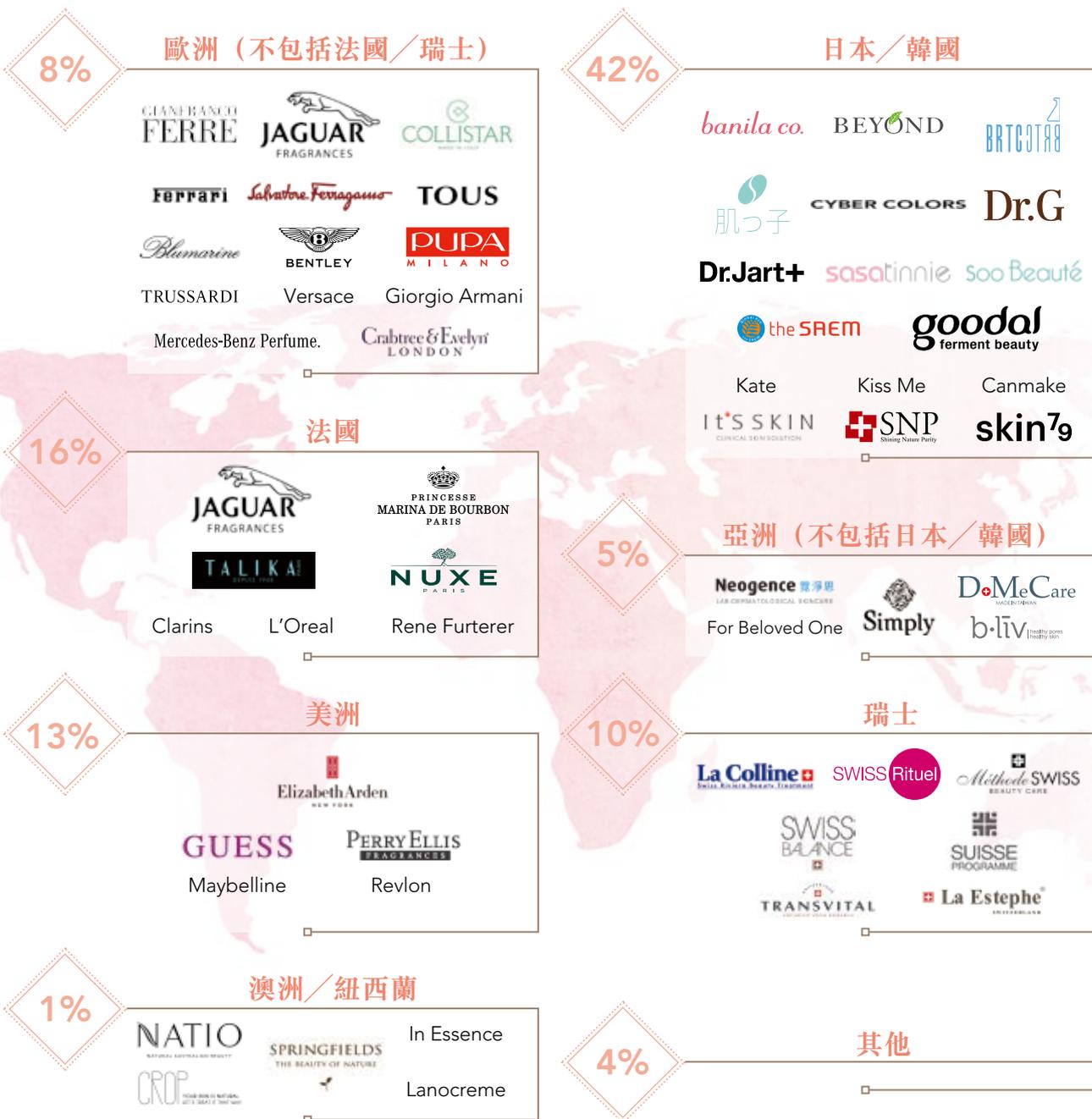
顧客服務的後勤支援：供應鏈管理及系統優化

為了實現理想的顧客前台體驗，我們的後勤工作包括兩大部分：供應鏈（由產品挑選及管理組成）；及數據系統（由產品特性數據、顧客行為數據、各銷售接觸點的獨特屬性數據、市場情報數據及連接所有數據的網橋組成）。



多元化的產品及供應商

我們明白顧客各有所需，我們亦盡力尋求最佳的解決方案滿足其需要。由於顧客對產品功能、成分、產品理念等的需要不盡相同，而莎莎以為顧客物色最合適的產品為己任，因此，我們不斷於世界各地搜羅最佳產品供顧客選購。



附註：

- 百分比數字列出2016/17財政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；及
- 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若干因素影響。

質素、責任及安全

在我們給予顧客的各種體驗當中，產品安全及質量永遠居於首位。我們的多個關鍵供應鏈流程根據ISO9001:2008獲第三方認證，包括我們於香港的實體店舖及網上業務的物流、品牌管理、產品發展及客戶服務。我們投放大量資源以確保顧客百分百滿意我們的產品。

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。為恪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、對成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。我們亦會持續檢討有關程序，務求進一步提高改進產品的安全水平。

我們致力於為顧客提供多元化的美容方案，我們的店舖現時擁有超過17,000款產品。我們欣然地宣佈，本財政年度，我們並未出現因產品安全或健康問題而需要回收產品的個案。如果我們的產品因質素、安全或健康原因而可能出現任何潛在問題，高級管理層會直接參與討論和決策過程，並將一直以顧客的權益為重中之重。

產品安全

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，以確保顧客購得具有合理有效期的優質「正版正貨」。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。我們亦承諾確保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，其在架上的保質期較短），讓我們的顧客購物時倍感安心。作為我們保護他人知識產權承諾的一部分，我們要求供應商在合約中提供相關保證條款確保沒有違反知識產權條例。

對其他持份者的責任

除了對顧客負責任外，我們亦鼓勵供應商持續改善其在環境和社會方面的可持續發展表現。這項承諾貫徹於我們的負責任產品及供應鏈政策之中，並已整合到我們現時聘用新供應商的ISO流程。我們的供應商評估將會優先選擇其業務涵蓋以下方面的供應商：保護環境、保障勞工福利及權利、提供平等機會、不參與動物實驗、保護瀕危物種及對自己的採購負責。

後勤數據系統優化及連接

在我們的O2O轉型過程中，我們的最終目標是在顧客認識到自己的需要之前為他們準備好所需產品，而實現這種高水平的服務則需要我們的供應鏈和顧客價值鏈間的無縫連接，以及對顧客及產品資料的清晰比對。

作為轉型過程的開始，我們已對多個核心溝通媒介和後勤系統進行初步審視，評估其是否已準備好作出轉型，並尋找缺口和潛在的系統不兼容問題。託管莎莎電子商貿的伺服器已經展開轉型，並開始遷移至更有效率的雲端伺服器主機。我們亦正對多個庫存邏輯流程和資料顯示儀進行評估，確保所應用的邏輯仍然對應其特定的接觸媒介和目前的客戶行為。隨著持續啟動轉型過程，相信我們將可獲得真正具啟發性的成果，為顧客提供稱心滿意的服務。



心繫社區

為家庭燃亮美麗未來



莎莎相信，身為良好企業公民，我們須於業務所在的社區履行社會責任。重要性評估的結果正正和應這一承諾：「慈善公益、社區參與和投資」乃持份者認為「最重要」的事宜之一。

我們時刻銘記「締造美麗人生」的願景，熱切期望在社群中能為不同人士和家庭燃點希望，讓他們擁有更美麗的人生。



我們的方針

我們已建立多個平台，有效率地分配財務和人力資源支持多項有意義的工作：

「莎莎美麗人生慈善基金」於2013年3月成立，願景是由心出發，為社會締造和諧完美的「美麗人生」。慈善基金是我們的主要渠道之一，為有需要支持的註冊慈善團體提供協助。

「莎莎有心人」義工隊的成立宗旨是集結對服務社區有熱誠的同事，一同透過莎莎各項活動為社區帶來正面的影響。為加以實踐我們扶助社區的企業使命，我們於本財務年度設立慈善委員會，邀請公司所有主要部門派代表參與。委員會提供平台讓志同道合的同事能夠多加交流及凝聚。



捐款：
\$310萬



義工服務總時數：
1,253小時

社區參與

本年度，我們的社區參與主要集中在四個重要範疇上，旨在從以下方面創造更好的未來和帶來希望：

- 青少年與運動
- 長者與病患
- 家庭與貧困
- 建設和諧香港

為青少年帶來希望

時下的青少年是社會未來的主人翁。我們希望能促進青少年的身心健康，讓他們擁有充滿自信的完整人生，在未來的人生路上展現耀眼光芒。

與IVE合作 幫助青少年提升自信心

莎莎於2016年6月作出承諾，為在香港專業教育學院(IVE)修讀工商管理學科的學生提供「商業道德與禮儀學」課程，以提升自信和學習美容技巧。課程已於2017年展開，學生有機會學習護膚、美容及化粧品方面的知識，以及化粧品技巧以打造專業形象。透過莎莎開辦的一年課程，預計將會有超過1,000名學生受惠。課程中表現優秀的學生亦有機會獲得獎學金及在莎莎實習，進一步發展其興趣。





聯合國兒童基金會慈善跑 – 邁向零愛滋世代

莎莎於本年度贊助聯合國兒童基金會慈善跑，派出企業隊伍參加並為活動籌款。所籌得的善款將支持聯合國兒童基金會的邁向「零愛滋世代」運動，為發展中國家提供醫療方案及減低兒童受愛滋病毒感染的風險。



支持香港運動發展

為支持香港運動發展，莎莎派出隊伍參加「全港公開乒乓球團體錦標賽」，並於男子甲組賽事中勇奪冠軍。由於隊伍中包括唐鵬等國際級球手，吸引了大批球迷和年青人到場觀賞這項高水平的賽事。



相片由香港乒乓總會提供

為長者與病患人士帶出希望和未來

香港在人口老化及醫療負擔方面面臨日益嚴峻的挑戰。因此，莎莎致力推動關愛長者的文化，並盡可能支持疾病預防和介入。我們於本年度的部分計劃包括：

保良局 – 長者探訪

莎莎每年都贊助及協助保良局舉辦「關懷長者心」長者探訪活動。今年，我們的主席和副主席親身參與，偕同約30名同事及其家人到九龍灣啟晴邨進行長者探訪。

義工隊以兩名成員一組進行探訪，並優先探望獨居長者。



粉紅高蹺鞋慈善賽

為支持香港遺傳性乳癌家族資料庫，莎莎於本年度贊助及參與粉紅高蹺鞋慈善賽。

該活動旨在提高公眾對由BRCA基因突變所引發的遺傳性乳癌、卵巢癌及前列腺癌的關注及認識，並籌款資助經濟有困難的高風險家庭進行BRCA測試，令他們可以受惠於基因諮詢服務。



為家庭和貧困人士燃亮未來

並非每個家庭都能為孩子提供足夠資源滿足其基本需要。根據政府於2016年發表的報告，香港有接近1百萬人仍然活於貧窮線以下（即一人家庭的入息少於\$3,800）。我們確切明白到問題的嚴重性，亦積極為基層市民紓困出一分力。



港島、九龍區百萬行 — 香港公益金

港島、九龍區百萬行是香港舉辦多年的重點慈善活動。於2016年，莎莎透過贊助及派出企業隊伍參與步行支持活動，並邀請同事連同親友參與。活動籌得款項全數用於維繫及鞏固家庭關係及協助家庭成員互相支持。



攜手扶弱基金

莎莎早前透過政府的配對補助金計劃扶助香港弱勢社群，今年更獲頒發「卓越貢獻獎」以表揚我們的貢獻。攜手扶弱基金是政府為鼓勵企業投資社會而推出的計劃，透過提供配對資金，促進企業對慈善團體的支持。

小母牛 — 競跑助人2016

莎莎一直支持小母牛的扶貧工作，作為「村莊贊助」，莎莎在競跑助人活動中不但捐款，更派出隊伍競跑。莎莎的化妝師亦駐場提供免費面部彩繪攤位，令活動生色不少。





期盼和諧香港 – We Like Hong Kong

莎莎在香港成立，總部亦設於香港，過半員工以香港為家。為了支持香港傳達更多正能量和發掘美好事物，莎莎參與了We Like HK活動。活動提倡在不同媒體渠道分享香港「食、買、玩、睇」的美好事物，對外展現香港的正能量。



We Like HK啟動禮於2016年8月舉行，獲莎莎以及其他零售、娛樂、旅遊及餐飲企業支持，呼籲各人分享正能量，展現美好香港。

超過50名莎莎的義工參與活動，助響聲勢，與We Like HK攜手向前邁進重要一步。

莎莎美麗傳承慈善演唱會

莎莎邁向璀璨40周年，舉辦慈善演唱會取代傳統周年晚宴，邀請約3,000位同事和嘉賓參與這次充滿娛樂和滿載愛心的盛會。演唱會獲多位香港紅星傾力演出，包括李克勤、周慧敏、陳潔儀等。

演唱會期間，莎莎協助保良局向所有現場觀眾籌集善款，每籌得一元，莎莎副主席便對應捐出一元善款。保良局董事會成員和屬下學校的小朋友亦落力參與演出，為籌款出一分力。

演唱會總收益約港幣二百萬元全數撥捐保良局。



積極奉獻 共建美麗香港

隨著莎莎副主席獲委任為保良局主席（自2016年4月1日起至2017年3月31日止為期一年），莎莎在社區的參與亦大大增加。我們在報告中訪問了副主席，與大家分享部分保良局的工作。

心繫社區

莎莎於本年度邁向40週年，在我而言亦是意義非凡、精彩難忘的一年。除了如常處理莎莎副主席的公務，我亦有幸擔任保良局主席一職。過去一年，由於身兼兩份全職工作，公務繁忙，有時候一天只能睡四小時。然而回望過去在莎莎及保良局的種種歷練與學習、箇中領會和改變，以及與一眾同行者創造的美好回憶，辛勤耕耘結出纍纍碩果，實教人畢生難忘。



郭少明及郭羅桂珍伉儷獎助學金成立
獎助學金連結工作機會 培育治療人才



保良局郭羅桂珍幼稚園開幕
設樹屋成護蔭 讓幼兒遊戲中學習



「保良代代合家歡」親子慈善晚宴
溫馨滿載 承傳善業



「保良局丙申年郭羅桂珍主席流動中醫診所」
開幕暨命名典禮
擴展服務範圍 為基層市長提供優質服務



由郭羅桂珍女仕
私人捐助



由莎莎美麗人生
慈善基金捐助



 「關懷長者心」地區安老服務計劃
連繫各界 與長者團拜



 保良局新春行大運
萬人行出愛心 募集善款助保良

值得感恩的是，身邊許多親友對我關心備至，使我倍感溫暖。不少親友因關心我的健康狀況，曾屢次勸喻我放棄接任保良局主席。然而本著「保赤安良」、「傳承美麗」的使命，實應當仁不讓，勇於承擔這個深具意義的崗位。

活得精彩締造美麗

今日香港的繁榮進步，乃建基於長者在年青時作出的莫大貢獻，因此我們有義務讓長者安享豐盛的晚年。今年我參與了一項非常有意義的活動，偕同莎莎義工隊一同探望獨居長者，向他們贈送小禮物之餘，亦與他們傾談，聆聽他們分享過往的生活點滴。此外，早陣子我因病就醫，亦深刻體會到醫療服務對市民的重要性和當中涉及的昂貴費用。有見及此，我於本年度捐出一輛流動中醫診所，希望能通過保良局的「醫社連心」服務平台，為更多基層市民提供優質、便捷及廉宜的中醫服務。

善傳千里美麗由心生

每天上班路上，不時會聽到關於學生因功課壓力而輕生的新聞，讓人感到非常痛心。我相信，我們應該讓孩子擁有無憂無慮的快樂童年，因此今年我特意捐款支持開辦幼稚園，推廣「遊戲中學習」的教學理念，希望讓小朋友在輕鬆快樂的環境中學習。

要傳承，則必須要培育接班人。我認為未來的接班人必須具備領袖特質、獨立批判的思考及無邊際的創新意念。我夫妻倆於本年度設立獎助學金，旨在資助及鼓勵成績優異或有需要的學生入讀本地大學的職業治療及物理治療課程，於學有所成後服務公眾。

讓美麗與你同行

行善積福其實一點也不困難。就像今年的保良局慈善步行，莎莎上下一心，積極參與。為配合大會「十二生肖迎雞年」的主題，一眾同事及親友打扮成可愛的生肖動物，為弱勢社群籌款及送上關懷。另外，今年我們亦打破傳統，舉辦慈善演唱會代替周年晚宴，邀請多位紅星傾力演出，將籌得善款全數撥捐保良局。

讓美麗傳承

一段樂章的尾聲，恰好是另一段樂章的前奏。當我為保良局帶來新篇章的同時，保良局亦灌注了我的生命，為我揭開美麗人生的新樂章。我相信在未來的旅途上，將會遇到更多美麗動人的音符，等待我們譜寫成悠揚千里的優美樂曲，讓美麗傳承下去。

培養綠色領袖

莎莎於2016年利用塑膠購物袋環保收費計劃所得的款項籌辦「莎莎美麗人生·義地登綠」挑戰賽。比賽的冠軍隊伍GreenAct獲邀與時任環境局副局長陸恭蕙太平紳士，以及來自港鐵、香港理工大學、領展、莎莎和時次活動的合辦機構義遊的管理層代表一同聚餐（由香港半島酒店提供場地和食物贊助）。聚餐主要目的是給予GreenAct機會，向不同界別的嘉賓詳細分享其獲獎項目（綠色手機程式）的概念及與各機構探討合力推動環保的可能性。



莎莎對社區所作貢獻獲得認可

社會關愛企業卓越獎 — 由社會企業研究所頒發

為表彰莎莎在推動企業創新和可持續發展方面的領導及持續努力，莎莎副主席郭羅桂珍博士於本年度在第五屆「社會關愛企業計劃頒獎典禮」上獲社會企業研究所頒發「社會關愛企業卓越獎」。

諾貝爾獎學人在亞洲各行各業中選出關愛社會的企業，表揚其於環境社區保護、提倡人權、勞工標準、反貪腐及顧客關懷範疇中作出的貢獻。



關於本報告



本報告涵蓋莎莎在截至2017年3月31日止年度所進行的環境、社會及管治相關活動及表現。

本報告乃根據上市規則附錄二十七項下的《環境、社會及管治報告指引》而編製，並已遵守《指引》內所有自2016年1月1日起提升至「不遵守就解釋」的條文，這包括《指引》每個層面的「一般披露」所要求的資料。對相關的主要表現指標的參考載於「香港聯交所《環境、社會及管治報告》內容索引」(第104至105頁)。

範圍

除另有指明外，《環境、社會及管治報告》僅包含莎莎於香港及澳門的業務，為本公司業務的核心，在截至2017年3月31日止年度佔本集團營業額超過80%。

意見

歡迎閣下就我們的《環境、社會及管治報告》或我們的可持續表現向我們提供意見和建議，請填寫網上問卷或電郵至 esg@sasa.com。



可持續發展數據摘要 – 社會

	2016/17 年度		2015/16 年度	
	僱員數目	全職僱員流失率 ¹	僱員數目	全職僱員流失率 ¹
按地區劃分				
香港及澳門	3,130	3.9%	3,152	4.3%
中國內地	660	7.7%	656	8.5%
台灣	266	6.4%	330	7.0%
新加坡	175	7.1%	220	5.5%
馬來西亞	616	5.5%	540	5.5%
按性別劃分				
男性	843	5.0%	846	5.0%
女性	4,004	4.8%	4,052	5.3%
按年齡劃分				
26 歲以下	1,369	7.4%	1,361	7.7%
26 歲至35 歲	1,910	5.0%	2,029	5.3%
36 歲至45 歲	938	3.2%	911	3.8%
46 歲至55 歲	515	2.0%	503	2.1%
55 歲以上	115	1.1%	94	1.4%
按僱用種類劃分				
全職	4,281	4.9%	4,348	5.2%
兼職 / 短期合約	566	-	550	-

數據附註：

¹ 全職僱員流失率是按每月平均全職僱員的離職人數，除以全年員工數目的平均數所計算。

可持續發展數據摘要 – 自然環境

環境數據僅涵蓋我們於香港及澳門的業務。

		單位	2016/17年度	2015/16年度	2014/15年度
溫室氣體排放量¹		公噸二氧化碳當量	17,217	17,916	19,498
範疇1	本公司的運輸車隊及用於商業用途的僱員私家車輛	公噸二氧化碳當量	159	148	137
範疇2	用於我們辦公室、倉庫及店舖的購電量 ²	公噸二氧化碳當量	16,619	17,511	19,063
範疇3	航空公幹	公噸二氧化碳當量	92	125	143
	淡水供應及污水處理	公噸二氧化碳當量	18	19	18
	廢紙棄置 ³	公噸二氧化碳當量	88	112	137
	運輸承辦商的運輸車隊 ⁴	公噸二氧化碳當量	242	-	-
碳強度		公斤二氧化碳當量／平方米樓面面積	299	311	363
		公斤二氧化碳當量／一百萬港元收入 ⁵	2,748	2,858	2,664
耗電量		兆瓦時	24,941	26,406	26,392
店舖		兆瓦時	20,919	22,504	23,105
辦公室		兆瓦時	1,623	1,629	1,407
物流中心		兆瓦時	2,399	2,273	1,880
耗電強度		千瓦時／平方米樓面面積	434	458	491
		公斤二氧化碳當量／一百萬港元收入 ⁵	2,651	2,793	2,604
耗水量		立方米	30,733	33,514	30,691
耗水強度		立方米／平方米樓面面積	0.00288	0.00303	0.00244
		公斤二氧化碳當量／一百萬港元收入 ⁵	0.313	0.330	0.332

數據附註：

- 溫室氣體排放根據機電工程署及環境保護署發佈的《香港建築物的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》(2010年版)所計算。範疇1及2(直接排放)計算香港及澳門的所有店舖、辦公室及物流中心，而範疇3包括源自並非本公司擁有或直接控制但與我們的活動有關的來源的間接溫室氣體排放。
- 有關採購電力的排放乃根據電力公司最新可得的排放系數。由於排放系數有所更新和改善了估算的辦法，先前公佈的2014/15年度及2015/16年度數據已經重列。
- 已經納入回收紙張所減少的溫室氣體排放。
- 自2016/17年度起，我們將運輸承辦商的車隊由我們的物流中心運送產品到店舖所產生的溫室氣體排放納入範疇3排放之列。因此，2016/17年度的數據不可與2014/15年度及2015/16年度的數據直接比較。
- 由於本公司的營業額有所修訂，先前公佈的2014/15年度及2015/16年度數據已經重列。



	單位	2016/17年度	2015/16年度	2014/15年度
車輛燃油消耗	千升	140	54	50
本公司的運輸車隊及用於商業用途的僱員私家車輛	千升	59	54	50
運輸承辦商的運輸車隊 ⁶	千升	82	–	–
車輛燃油效率	升/平方米	2.44	0.94	0.93
	公斤二氧化碳當量/ 一百萬港元收入 ⁵	64	24	19
車輛硫氧化物排放量⁷	克	2,115	–	–
紙張消耗	千克	43,176	47,771	47,056
	千張	8,631	9,547	9,316
紙張消耗強度	張/人	2,737	3,028	2,872
	公斤二氧化碳當量/ 一百萬港元收入 ⁵	14	18	19
航空公幹	000公里旅程	595	804	929
航空公幹強度	公里旅程/人	190	255	286
	公斤二氧化碳當量/ 一百萬港元收入 ⁵	1.6	2.2	2.7
紙箱消耗⁸	千個	410	305	–
收集重用紙箱⁹	千個	278	175	–
購物袋消耗	千個	2,646	2,529	2,805
購物袋消耗強度	個/一百萬港元 ^{5,10} 收入	428	409	388
自然資源回收¹¹				
紙張	千克	24,894	24,369	18,602
塑膠	千克	102	38	–
鋁	千克	87	65	–
一般廢棄物¹¹	千克	26,043	23,907	–
有害廢棄物¹²	千克	1,696	3,874	–

數據附註：

6 源自運輸承辦商的數字自2016/17年度起納入匯報範圍中。

7 硫氧化物排放根據香港聯交所的參考文件《附錄二：環境關鍵績效指標、匯報指引》所計算。

8 該計劃自2015年7月起開始。因此，2016/17年度的數據不可與2015/16年度的數據直接比較。

9 根據《產品環保責任條例》(第602章)有關塑膠購物袋徵費所派發的購物袋數量。

10 僅包括香港地區的營業額。

11 僅包括辦公室。

12 含有化學廢物(根據《廢物處置(化學廢物)(一般)規例》(第354C章)的定義)的剩餘產品。

由於四捨五入關係，在《環境、社會及管治報告》的個別數字相加起來可能不等於其總計。

香港聯交所《環境、社會及管治報告》內容索引

主題範疇、層面、一般披露及主要表現指標	描述	披露水平	參考頁數
A. 環境			
層面A1: 排放物			
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：	完整匯報	第63至64、77及82頁
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料		
指標A1.1	排放物種類及相關排放數據	部分匯報	第79及102至103頁
指標A1.2	溫室氣體總排放量及（如適用）密度	完整匯報	第79及102至103頁
指標A1.3	所產生有害廢棄物總量及（如適用）密度	部分匯報	第103頁
指標A1.4	所產生無害廢棄物總量及（如適用）密度	部分匯報	第81及103頁
指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	部分匯報	第79至80頁
指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	部分匯報	第81至82頁
層面A2: 資源使用			
一般披露	有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策	完整匯報	第63至64及77頁
指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度	完整匯報	第80及102頁
指標A2.2	總耗水量及密度	完整匯報	第81及102頁
指標A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	完整匯報	第80頁
指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升水效益計劃及所得成果	未有匯報	不適用
指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量及（如適用）每生產單位佔量	部分匯報	第81至82及103頁
層面A3: 環境及天然資源			
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	完整匯報	第63至64及77頁
指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	部分匯報	第78頁
B. 社會			
僱傭及勞工常規			
層面B1: 僱傭			
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：	完整匯報	第63至64及68頁
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料		
指標B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	完整匯報	第69及101頁
指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	完整匯報	第101頁
層面B2: 健康與安全			
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：	完整匯報	第63至64及76頁
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料		
指標B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	完整匯報	第76頁
指標B2.2	因工傷損失工作日數	完整匯報	第76頁
指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	完整匯報	第75至76頁



主題範疇、層面、一般披露及主要表現指標	描述	披露水平	參考頁數
層面B3: 發展及培訓			
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	完整匯報	第63至64及70至73頁
指標B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	未有匯報	不適用
指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	未有匯報	不適用
層面B4: 勞工準則			
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	完整匯報	第63及76頁
指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	完整匯報	第76頁
指標B4.2	描述在發現違規情況時消除童工及強制勞工情況所採取的步驟	未有匯報	不適用
營運慣例			
層面B5: 供應鏈管理			
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	完整匯報	第63至64頁
指標B5.1	按地區劃分的供應商數目	未有匯報	不適用
指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	部分匯報	第92頁
層面B6: 產品責任			
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	完整匯報	第63至64、86至87及90頁
指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	完整匯報	第92頁
指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	完整匯報	第90頁
指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	部分匯報	第92頁
指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	完整匯報	第92頁
指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	部分匯報	第90頁
層面B7: 反貪污			
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	完整匯報	第75頁
指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	完整匯報	第75頁
指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	完整匯報	第75頁
社區			
層面B8: 社區投資			
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	完整匯報	第64及93頁
指標B8.1	專注貢獻範疇	完整匯報	第93至100頁
指標B8.2	在專注範疇所動用資源	完整匯報	第93至100頁

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

股東通訊政策

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



溝通平台

作為具有環保意識的企業公民，公司鼓勵投資者通過公司網站或香港聯合交易所有限公司網站查閱公司資料及最新消息。公司網站設中英雙語介面，方便使用者。全部公司通訊均可於資料發佈後在網站的「投資者關係」部份取得。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。

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23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大約130份以莎莎為分析對象的研究報告。



2016年股東週年大會



2016/17財政年度全年業績分析員發佈會

與機構投資者緊密交流

14 個

主要投資者研討會
(2015/16財政年度：12個)

8 個

非交易路演
(2015/16財政年度：8個)

91 名

全年業績分析員發佈會的
投資者參與人數
(2015/16財政年度：75名)

77 名

中期業績分析員發佈會的
投資者參與人數
(2015/16財政年度：70名)

與投資界作頻密交流

逾 900 名

分析員、基金經理及
機構投資者
(2015/16財政年度：逾1,150名)

23 名

分析員將莎莎列為分析對象
(2015/16財政年度：25名)

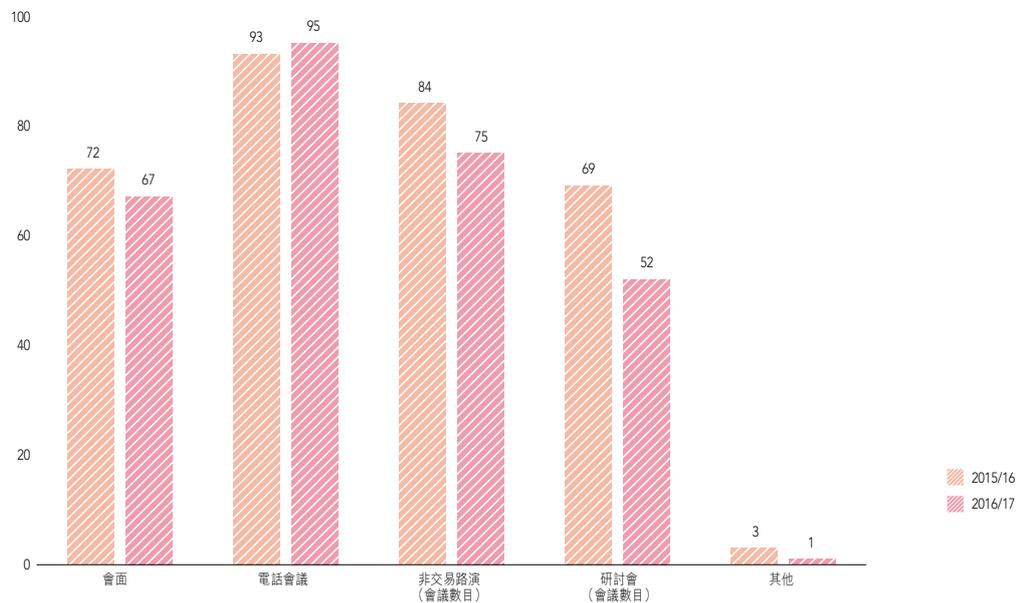
約 130 份

以莎莎為分析對象的研究報告
(2015/16財政年度：逾140份)

- 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。

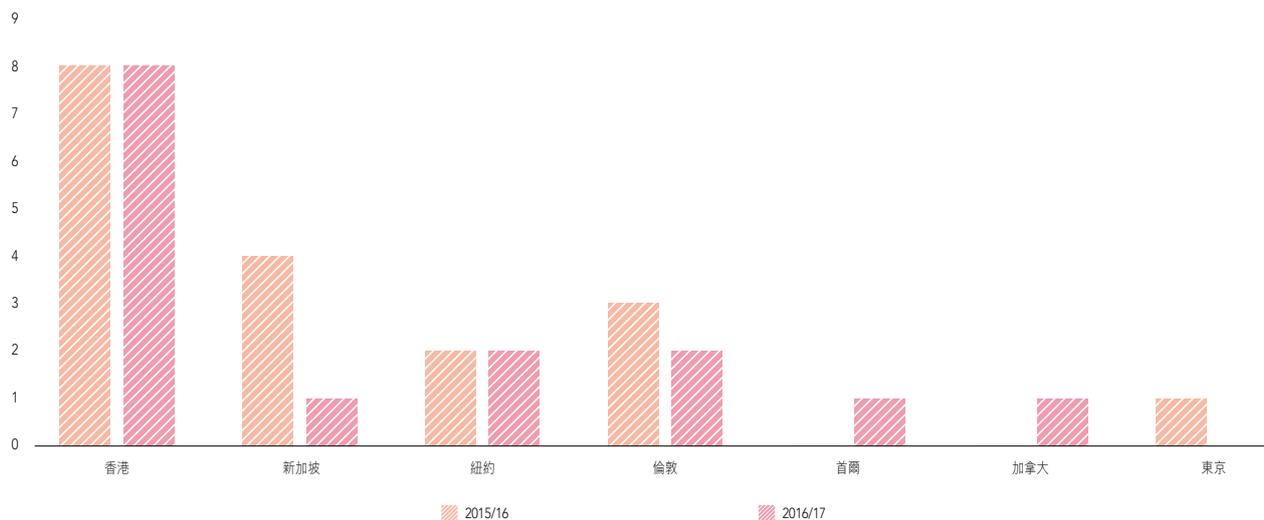
投資者關係活動分析

活動數目



路演及研討會

2016/17財政年度 活動		主辦機構	地點
第一季	業績後非交易路演	德意志銀行	香港
	業績後非交易路演	星展唯高達	新加坡
	第19屆亞洲投資研討會	瑞信	香港
	大中華區倫敦論壇	摩根大通	英國(倫敦)
第二季	業績後非交易路演	摩根大通	美國(紐約)
	香港零售企業推介日	野村	香港
	中國H/A股中型企業論壇	花旗	香港
第三季	業績後非交易路演	里昂	英國(倫敦)
	業績後非交易路演	德意志銀行	香港
	證券「互聯市場」研討會	花旗	香港
第四季	路演	摩根士丹利	美國(紐約)
	路演	加拿大帝國商業銀行	加拿大
	香港/中國企業推介日2017	花旗	香港
	韓國研討會2017	摩根大通	韓國(首爾)
	港股通標的公司內地路演議程 消費及博彩企業推介日	香港投資者關係協會 野村	香港 香港



附註：紅色條形：於2016/17財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。

橙色條形：於2015/16財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。

就滬港通及深港通計劃採取通訊措施

莎莎連續第六年入選為恒生綜合中型股指數成份股之一，亦成為滬港通及深港通計劃的合資格股票，分別自2014年11月及2016年12月起開放予中國內地的投資者買賣。

在滬港通及深港通計劃推出之前，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內地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2017年3月31日，本公司0.6%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。

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2016年8月30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2016年7月22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。

2017年股東週年大會將於2017年8月29日（星期二）下午十二時三十分假座香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心2樓Sa Sa Supreme舉行。

股東權益

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

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

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

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

- 2016 – 2017成份股



恒生可持續發展企業
指數系列 2016 - 2017成份股

香港投資者關係協會第三屆

「香港投資者關係大獎」 小型股組別

- 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）
- 最佳投資者關係推介材料



《投資者關係》雜誌「2016/17大中華區評選」

- 大中華區企業第7位
- 2016年投資者關係全球首50排名 – 銀獎



香港管理專業協會「2016年最佳年報比賽」

- 優異年報獎





Mercomm, Inc. 「2016年度國際ARC大獎」 (集團2014/15年報)

- 零售專店組別金獎 (印刷及制作)
- 零售專店組別優異獎 (封面圖像/設計)



Mercomm, Inc. 「2016年度Galaxy大獎」 (集團2015/16年報)

- 裝釘刊物設計：香港區傳統年報銀獎



美國傳訊專業聯盟(LACP) – 《2015 Vision》 (集團2015/16年報)

- 「消費者服務 – 其他」類別金獎
- 全球中文年報首50名



有關各大獎項殊榮的詳情，請參閱本年報12至21頁的「獎項及榮譽」章節。

全賴您的支持
我們會繼續努力
謝謝

股權架構

根據公司的股東名冊，莎莎於2017年3月31日有1,595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64.99%*的股權。餘下35.01%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。

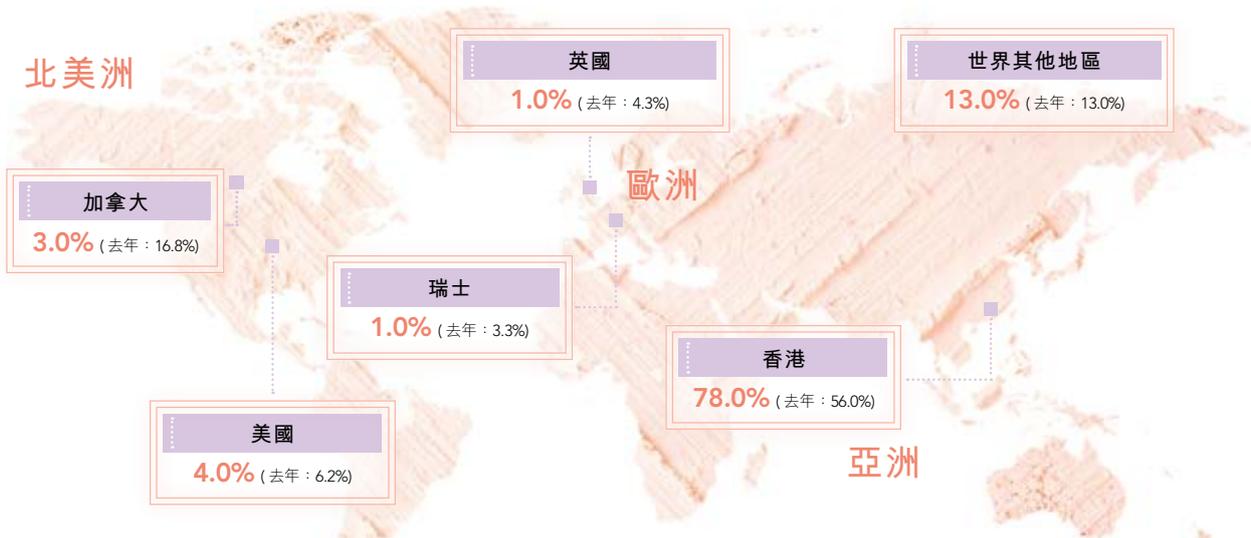
* 有關董事及主要行政人員之股份權益，詳情請參閱本年報「董事會報告」內第149至164頁。

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2017年3月31日止的股份（相當於已發行股本總額的99.3%）進行分析。

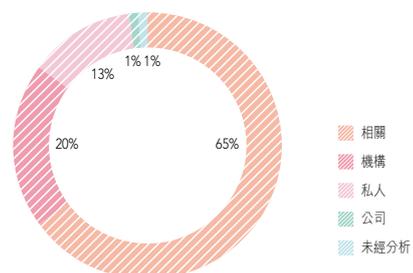
根據納斯達克OMX的報告，集團的機構股東基礎由遍佈23個國家的公司組成，佔公司截至2017年3月31日止已發行股本總額的19.9%，而股份換手率較低的公司*則佔機構股東總數的65.6%。

平均持有期逾24個月

機構投資者持股比例（按地理位置）



整體股權結構



股東資料

財務日誌

公佈2016/17財政年度中期業績	2016年11月23日
暫停辦理股份過戶登記手續	2016年12月8至9日（包括首尾兩日）
派發2016/17財政年度中期及特別股息	2017年1月19日
公佈2016/17財政年度全年業績	2017年6月15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	2017年8月29至30日（包括首尾兩日）
記錄日期	2017年8月29日
股東週年大會	2017年8月29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	2017年9月4至5日（包括首尾兩日）
記錄日期	2017年9月5日
2016/17財政年度末期股息的建議派發日期（如有）	2017年10月16日
公佈2017/18財政年度中期業績	2017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

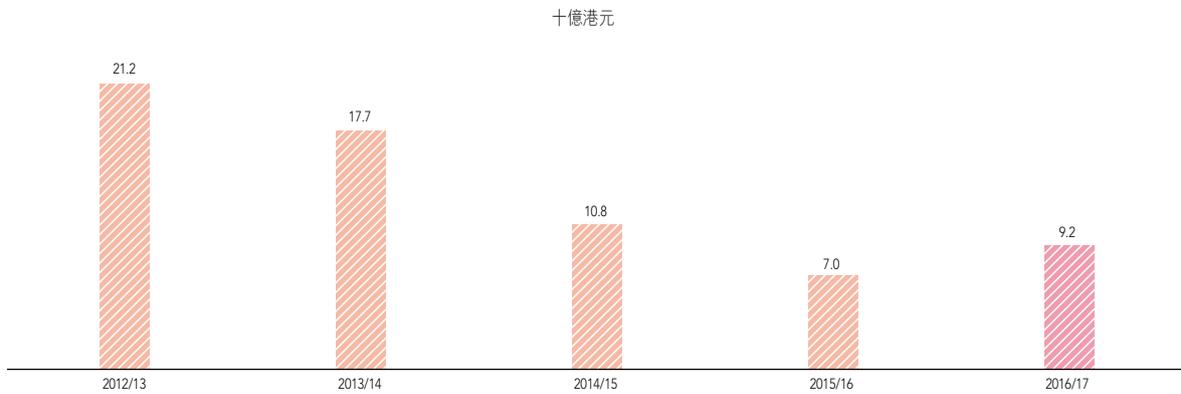
股份資料

每手	2,000股
每股面值	0.1港元
於2017年3月31日已發行普通股股數	2,994,441,370
於2017年3月31日公眾持股量	約34.8%

股價表現

	2016/17	2015/16
於3月31日的收市價	每股3.06港元	每股2.41港元
本財政年度最高價	每股3.69港元	每股4.65港元
本財政年度最低價	每股2.28港元	每股2.04港元
每日平均成交量	420萬股	440萬股
每日平均成交金額	1,320萬港元	1,520萬港元

市值



附註：根據財政年度底收市價（於3月31日）

股息資料

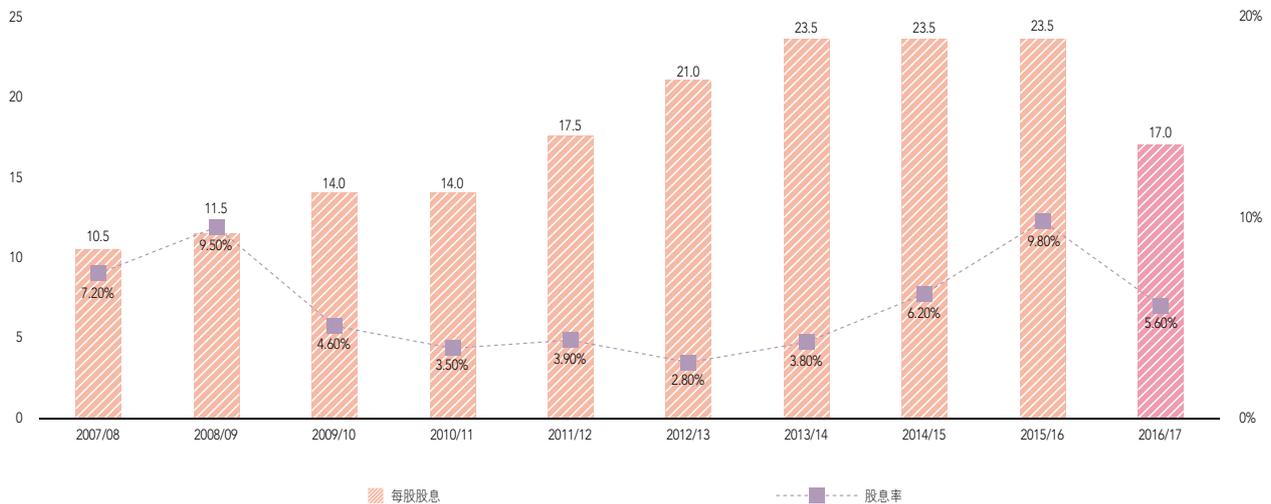
根據集團的現金流量、盈利能力、發展計劃及董事會的最終決定，在並無特別事件的情況下，集團將致力維持一貫的高股息政策。

每股股息（港仙）

財政年度	基本股息		特別股息		合計	股息率(%)	派息比率
	中期	末期	中期	末期			
2016/17	5.00	8.00	4.00	0.00	17.00*	5.6	154.9%
2015/16	5.00	9.00	4.00	5.50	23.50	9.8	176.1%
2014/15	5.00	9.00	4.00	5.50	23.50	6.2	79.7%
2013/14	4.50	9.00	4.50	5.50	23.50	3.8	71.4%
2012/13	2.50	5.00	4.50	9.00	21.00	2.8	71.9%

* 年內，末期及中期的基本及中期的特別股息將以現金方式（並提供以股代息選擇）支付。為鼓勵股東將股息再投資於本公司股份，董事會亦議決讓選擇以股代息的合資格股東以認購價折讓5%認購代息股份。

每股股息及股息率



附註：股息率是根據公司每年3月31日的股價計算。

投資者關係查詢及聯繫

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。

“我們認為高水平的企業管治是達成策略性目標、建立可持續股東價值及平衡持份者利益之基礎。我們因此承諾會維持最高水平之企業管治。”

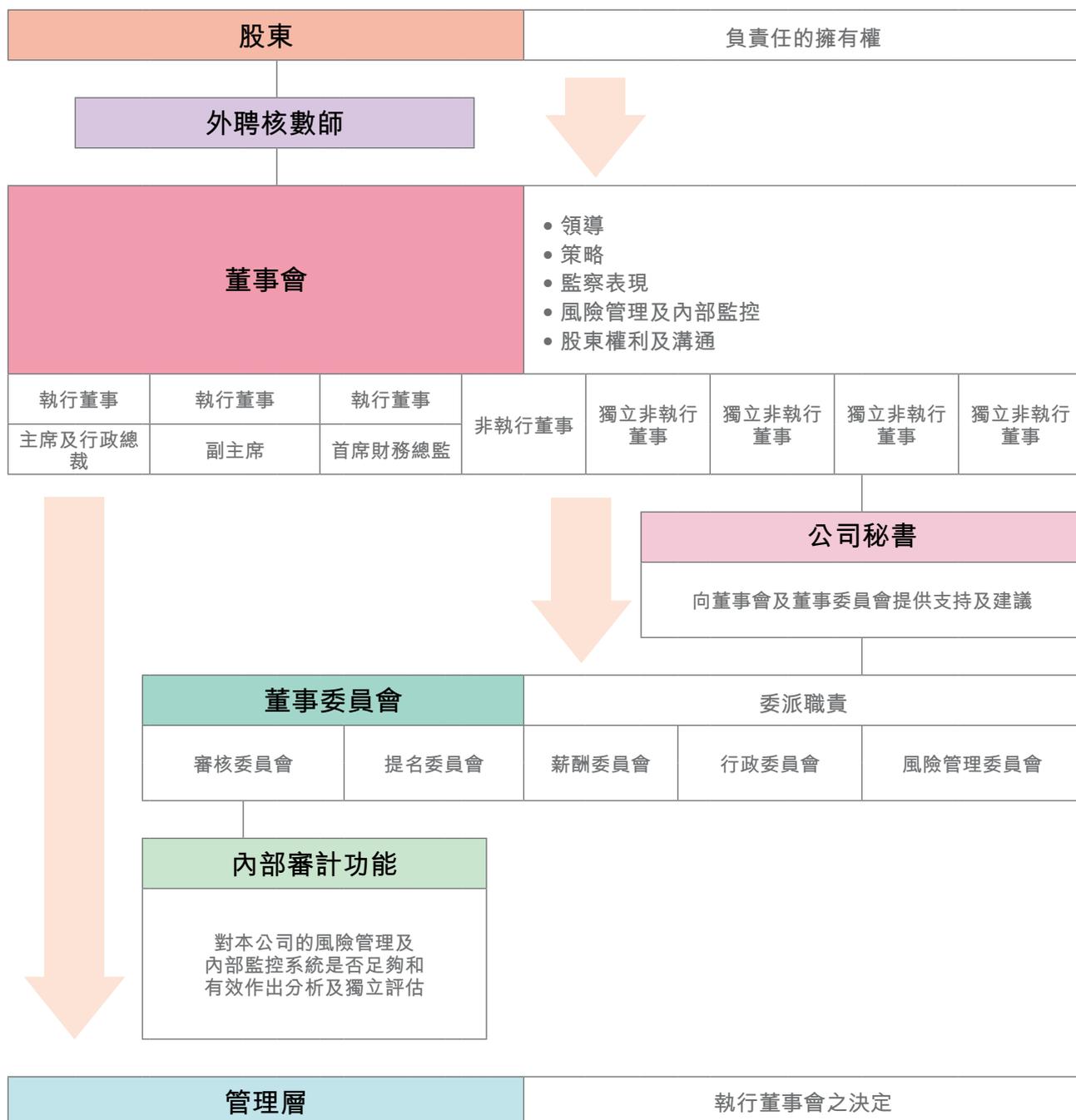
郭少明博士，銀紫荊星章^o，太平紳士
主席及行政總裁



^o 自2017年6月30日起



我們的企業管治架構



莎莎的企業管治

明確制定的
程序及措施

董事積極參與定期
董事會會議

董事會、董事委員會及
管理層之間的
權責分明

穩健的企業管治架構，
及嚴格的內部監控及
風險管理系統

我們的董事會認為
企業管治
不僅是合規

高度獨立及多元化的
董事會具備多角度和
均衡的技能和經驗

2016/2017年度實踐企業管治常規的重要事項

以下是我們在2017年3月31日止年度實踐企業管治常規發展的重要事項：

於2016年，我們以問卷形式進行首次董事會評核。有關評核之結果已於2016年6月之董事會詳細討論及提供有助董事會進一步發展之寶貴的見解，此為我們管治架構成功的關鍵。

董事會評核

本公司持續向新同事及管理見習生介紹環境，社會及企業管治之資訊，以期使同事加入莎莎開始能培育良好的管治行為。

培養良好企業管治文化

透過持續發展提高董事技能

除了閱讀由公司秘書定期準備有關規管及行業相關的最新資料外，所有董事已於2017年3月31日止年度參與有關關聯交易、風險管理及內部監控，以及有關利用數碼及流動技術來吸引顧客的方法之內部培訓。

更新職權範圍及內部審核章程以反映監管轉變

由於管治守則中有關風險管理及內部監控之變更已於2016年4月1日開始之財政年度生效，所有相關董事會及董事委員會的職權範圍已於2017年3月31日止年度更新和實施。

榮譽



- 於香港上市公司商會與香港浸會大學公司管治與金融政策研究中心合辦之「香港公司管治卓越獎2016」榮獲「香港公司管治卓越獎」
- 本公司自2011年起為恒生可持續發展企業基準指數成份股
- 獲香港管理專業協會頒發「優異年報」獎項同時被評為“符合披露要求”及“易理解，清晰及簡潔”

遵守企業管治守則

企業管治守則是對我們衡量自己的標準。於截至2017年3月31日止年度，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，但同時我們於以下方面已超出管治守則的規定：

- ✓ 進行董事評核及審閱結果。
- ✓ 董事會有半數成員為獨立非執行董事。
- ✓ 我們已就董事的提名及重新選任制定了標準的準則。
- ✓ 所有非執行董事均獲發正式聘書。該聘書已列明一系列有關委任董事及其責任之事項。
- ✓ 審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。
- ✓ 審核委員會與外聘核數師在執行董事避席的情況下於年內私下舉行兩次會議。
- ✓ 除審核委員會、提名委員會及薪酬委員會外，我們亦成立了行政委員會及風險管理委員會，並有書面職權範圍明確列載各委員會的職責分工。
- ✓ 董事會已訂立職權範圍以明確界定管理層及其分工。此職權範圍亦列明董事會制定策略的責任及其監督作用。
- ✓ 我們於年報內有獨立之企業風險報告以說明莎莎之企業風險管理框架及莎莎如何處理集團之重大風險。
- ✓ 我們已制定環境、社會及企業管治政策並由2012年開始刊發環境、社會及管治報告。
- ✓ 我們就本集團財政年度中的四個季度之未經審核的最新營運資料，以及就農曆新年、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。
- ✓ 除了其他政策，我們現行之「僱員舉報政策」、「接受饋贈政策」以及「防止賄賂條例指引」已全部刊登於本公司的網站。
- ✓ 我們在多於25個營業日前向股東寄發股東週年大會通告。
- ✓ 為進一步提高溝通效率、環境保護及為本公司節省成本，本集團自2009年起作出安排，確定按照股東選擇的意願派發公司通訊。

就於企業管治守則之條文中的唯一偏差，即郭少明博士現身兼本公司主席及行政總裁兩職，主席及行政總裁各自的職責已清楚載於主席及行政總裁職權範圍內。雖然主席及行政總裁為同一人擔任，我們高度獨立性之董事會組成架構能給予適當的制衡。郭博士，作為本集團之創辦人，對我們的業務擁有卓越的知識及為零售界之翹楚。因此，董事會認為由同一人身兼公司主席及行政總裁兩職，有利執行本集團的商業策略和發揮其最高營運效益，惟董事會會不時檢討此架構，並於適當時候，考慮將兩職分開。

董事會及董事委員會的組成

董事會*



郭少明博士（主席及行政總裁）
郭羅桂珍博士（副主席）
陸楷博士（首席財務總監）

利蘊珍小姐
梁國輝博士
譚惠珠小姐
紀文鳳小姐
陳偉成先生

審核委員會



陳偉成先生#（主席）
梁國輝博士
譚惠珠小姐
紀文鳳小姐

提名委員會



譚惠珠小姐（主席）
郭羅桂珍博士
梁國輝博士

薪酬委員會



梁國輝博士（主席）
郭羅桂珍博士
譚惠珠小姐
紀文鳳小姐

行政委員會



郭少明博士（主席）
郭羅桂珍博士
陸楷博士

風險管理委員會



郭少明博士（主席）
郭羅桂珍博士
陸楷博士

備註：

* 陳玉樹教授已於2017年1月1日辭任為本公司之獨立非執行董事。就彼之辭任，陳教授亦於2017年1月1日起不再擔任本公司審核委員會主席。

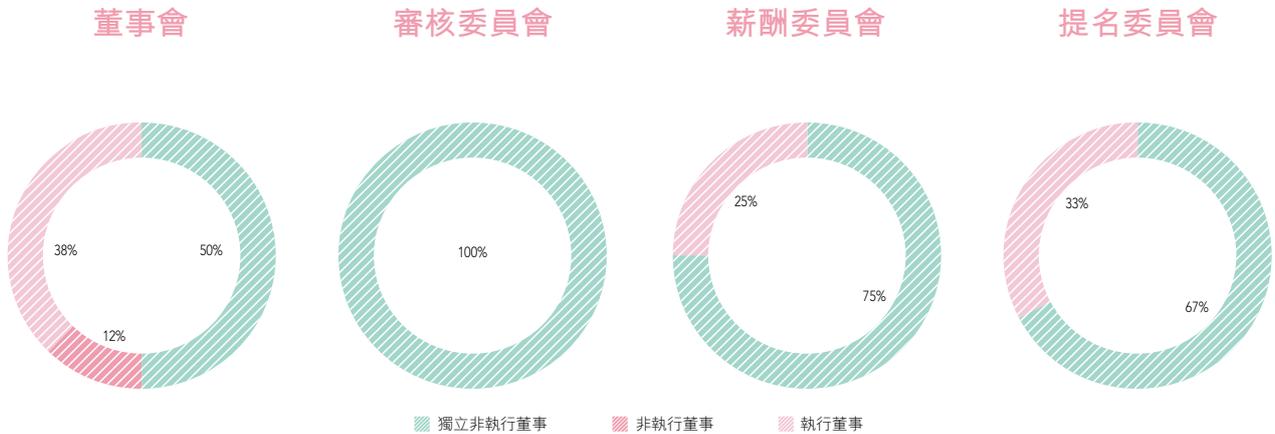
陳偉成先生被委任為本公司審核委員會主席，於2017年1月1日生效。

董事會有均衡組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。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，當中包括各成員之關係，詳情載於第52至59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。

獨立性

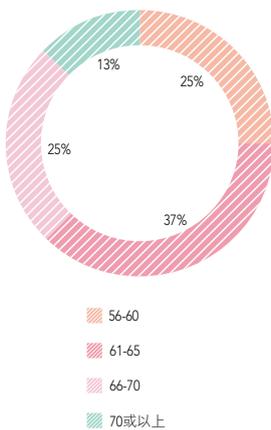
本公司董事會擁有強烈的獨立元素，能針對策略性及表現的事宜有獨立及客觀的監察。



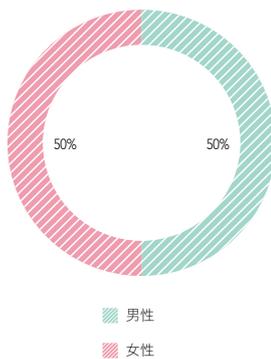
儘管部分獨立非執行董事已出任董事會成員超過九年，而其任期可能與釐定獨立性有關，惟我們非常明白個別人士的獨立性不能隨便根據特定時期來釐定。在評估獨立非執行董事的獨立性時，董事會及提名委員會考慮董事於服務年期內向董事會作出的貢獻所呈現出的個性及判斷，並會考慮其他相關因素。儘管彼等，梁國輝博士、譚惠珠女士及紀文鳳女士已擔任獨立非執行董事超過九年，我們相信彼等提供寶貴的专业知識，經驗，持續性及穩定性予董事會，而本公司更大大受惠於彼等因對本公司之深入了解而對本公司作出的貢獻及灼見。董事會認為彼等獨立非執行董事符合上市規則第3.13條所載之獨立身份指引，更認為彼等能夠繼續履行所規定的角色。

董事會成員多元化

年齡組別



性別

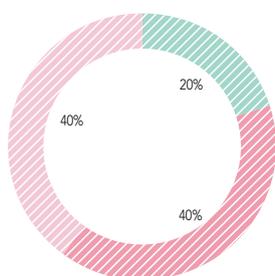


在日益複雜和快速變化的營商環境下，我們相信董事會的多元化有助引入不同的觀點，而多樣化的董事會組成意味著董事會對不同的機遇和風險更加敏銳。致力董事會多元化的策略帶來更多的知識基礎，以及為董事會帶來更多的創造力和革新。此舉有助我們深入地了解我們客戶不同的需要，以拓展更多不同層面的客戶、豐富及廣泛的客戶群和更多增長機遇。

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等方面亦非常多元化。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。

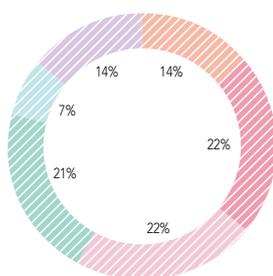
在我們的董事會當中，女性佔的百分比甚高。女性董事佔全體董事約50%。

非執行董事的服務年期



1-5年
6-10年
超過10年

董事會成員之專長



會計及財務
零售
銷售及市場推廣
人力資源/行政工作/管理
法律
策略

除委任女性為董事外，現任董事會亦包括多元化背景的成員，彼等具備所需的技能及經驗以監察本集團業務。彼等擁有豐富的實際經驗包括於零售業、法律專業、會計專業、市場推廣、管理、人力資源以及金融業。超過一半的董事已獲博士學位或獲頒授榮譽博士學位。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）有深入了解的董事。

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。

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）被委任的任期均不多於三年。新委任的董事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，不少於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。如獲得提名委員會之建議，合資格的退任董事可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企業管治守則進行。

梁國輝博士、利蘊珍小姐及陳偉成先生將於2017年8月29日舉行的股東週年大會上退任。利蘊珍小姐及陳偉成先生願膺選連任董事。獨立非執行董事梁國輝博士服務董事會至今逾17年，將於2017年8月29日的股東週年大會完結後卸任。有關詳情將載於股東通函內並與股東週年大會通告一併向股東寄送。

董事會評核

我們以問卷形式於2016年進行董事會評核。評核涵蓋範圍包括董事會組成、董事會績效、董事會程序、專業發展、資訊傳遞、非執行董事之角色、董事會對於監察公司的風險管理和內部監控中的作用，以及環境和社會責任。董事之回應已於2016年6月召開的董事會會議上進行了分析和討論，結論為董事會運作有效。儘管如此，由於數碼時代持續影響消費者行為及我們與客戶的接觸以及建立品牌忠誠度的方式，董事亦根據零售行業快速變化的形勢考慮董事會的技能，最終認為讓全職員工致力以顧客著重的新方法將傳統實體和數碼體驗之最結合起來比加入擁有數碼才能的董事更有效率。公司已聘請了一名外聘顧問及成立了由各有關部門代表組成的指導委員會，負責製定數碼化轉型之戰略和路線圖。

明確職責分工

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。

自2012年起，郭少明博士以董事會主席身份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）進行會議。而郭少明博士亦以行政總裁身份，定期與其他執行董事及管理團隊會面，以確保所有關注事項已有效地和及時處理。



主席

董事會績效

- 領導董事會，使其能夠有效履行職能。

企業目標及管治

- 就確保建立良好的企業管治常規及程序承擔主要責任。
- 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。
- 確保主要行政人員及管理層執行董事會所制定企業目標及策略。

董事會事務及討論

- 在公司秘書的協助下，主席須：
 - 擬備每一個董事會之議程；
 - 確保所有董事均及時妥為知悉於董事會中一切重要及恰當的事項；
 - 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及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，包括輔助分析及展示資料；及
 - 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。

與股東溝通

- 確保採取適當步驟以保持與股東有效溝通，及確保持份者的意見可傳達至每一位董事。

行政總裁

管理集團之業務

- 領導管理層。
- 確保有效執行董事會所協定的策略及目標。
- 經營本集團的日常管理及業務。
- 定期與管理層會面，討論及制定策略性營運方案，以便反映董事會的目標及保持營運表現。
- 領導管理層設計、執行及監察風險管理及內部監控系統。

提供有質素之資料予董事會

- 在管理層的支援及協助下，為董事會提供高質素的資料及建議，令董事會能作出知情決定。

執行董事

執行董事包括主席／行政總裁、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134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的所有成員為獨立非執行董事，而提名委員會及薪酬委員會則以獨立非執行董事佔大多數，且每一個委員會均由獨立非執行董事擔任主席。

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。

就本企業管治報告而言，管理層包括執行董事、高級管理人員，部門主管及部門董事。彼等於執行董事，即行政委員會，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，使董事會成員能夠履行其職責。

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，以確保董事會對本集團業務有大概的了解，並令董事會在知情的情況下作出有利於本集團的決定。管理層成員須回應董事會提出的任何問題或挑戰。所有董事會成員可個別及獨立地聯絡我們的管理層。

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。

主要業務部門的部門主管亦會與行政委員會作每星期會面以提升及加強跨部門溝通和合作。

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。

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	4/4	3/3*	2/2*	1/1*	6/6	6/6	1/1
郭羅桂珍博士	4/4	3/3*	2/2	1/1	4/6	6/6	1/1
陸楷博士	4/4	3/3*			4/6	6/6	1/1
非執行董事							
利蘊珍小姐	4/4						1/1
獨立非執行董事							
陳玉樹教授 [#]	2/3	2/3					1/1
梁國輝博士	4/4	3/3	2/2	1/1			1/1
譚惠珠小姐	4/4	3/3	2/2	1/1			1/1
紀文鳳小姐	4/4	3/3	2/2				1/1
陳偉成先生	4/4						1/1
會議總數							
董事的平均出席率 [△]	96.30%	91.67%	100%	100%	77.78%	100%	100%

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。

(△) 平均出席率並沒有計算受邀出席者。

[#] 陳玉樹教授已於2017年1月1日辭任為本公司之獨立非執行董事。

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）。

董事會就截至2017年3月31日止年度的工作

業績

- 批准截至2016年3月31日止年度的全年業績及年報，包括全年業績公告。
- 批准截至2016年9月30日止六個月的中期報告及中期業績公告。
- 批准截至2016年3月31日止年度派付末期股息的建議及截至2016年9月30日止六個月中期股息。
- 考慮季度業績。

策略性計劃及業務

- 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（不時在管理層列席的情況下進行）。
- 接收有關環境、社會及管治事宜的最新資料。
- 接收有關投資者關係的最新資料。
- 批准僱傭政策、健康和安政策、培訓及人才發展政策、環保政策、產品責任和供應鏈政策及環境、社會及企業管治政策。
- 接收由獨立第三方準備有關線上購物體驗之演說。

企業管治

- 考慮董事會之評核結果。
- 接受董事培訓：關聯交易。
- 接受董事培訓：於管治守則中風險管理及內部監控之變更。
- 按提名委員會的建議，通過續聘利蘊珍小姐為非執行董事及譚惠珠小姐及陳偉成先生為獨立非執行董事。
- 於每次董事委員會會議後，接收審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之報告。
- 批准各董事委員會之職權範圍之修訂。

董事會職責分配

董事委員會

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，董事會設立五個董事委員會，分別為審核、薪酬、提名、行政及風險管理委員會，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，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定期舉行會議，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129頁。年內，董事會主席及董事會副主席亦應董事委員會的邀請出席董事委員會會議。

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。

董事會	審核委員會 (全部成員均為獨立非執行董事)	職責：檢討及監察本集團與其外聘核數師之間的關係及核數師的獨立性；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；代表董事會檢討內部監控及風險管理程序的有效性；考慮內部監控事宜的主要調查結果及管理層對有關結果的回應；以及審核程序。
	薪酬委員會 (大部分成員為獨立非執行董事)	職責：獲轉授責任地決定董事及高級管理層的薪酬建議；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。
	提名委員會 (大部分成員為獨立非執行董事)	職責：向董事會作出有關推薦具備合資格的董事會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。
	行政委員會 (全部為執行董事)	職責：確保能夠成功執行董事會就本集團釐訂之企業策略及方針。
	風險管理委員會 (全部為執行董事)	職責：就風險管理及內部監控向管理層提出領導，包括監察企業風險管理項目的執行；審批聘請外聘顧問的建議，以及整體地負責領導管理層負責和維持合適及有效的風險管理和內部監控系統。

審核委員會

審核委員會就截至2017年3月31日止年度的工作

內部及外部審計事宜

- 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。
- 審議外聘核數師就截至2016年3月31日止年度及截至2016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。
- 審議及商討內部審核功能進行的2016/17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／專櫃巡查進度及結果；
 - 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；及
 - 內部監控重大調查結果及管理層對有關結果的回應。

風險管理及內部監控系統

- 衡量及評估本集團的風險管理程序及內部監控系統的有效性，有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、營運監控及合規監控及風險管理功能。

業績

- 審議截至2016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。
- 審閱及考慮派付截至2016年3月31日止年度的末期股息建議及截至2016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。
- 審議截至2016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，並向董事會作出合適建議。
- 審議及考慮本集團季度業績。

審核委員會於報告期間在執行董事避席的情況下，曾與外聘核數師私下舉行兩次會議，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。

薪酬委員會

薪酬委員會就截至2017年3月31日止年度的工作

市場分析

- 審閱業務及規模相若之可比較公司的薪酬調查、分析及其薪酬架構。

薪酬釐定

- 透過諮詢董事會主席及根據本集團之薪酬政策以檢討及釐定董事之薪酬。
- 批准審核委員會主席之年度薪酬由70,000港元增加至100,000港元，而審核委員會之其他成員之年度薪酬則由50,000港元增加至80,000港元。

董事及高級管理層的薪酬

執行董事及高級管理層	固定因素 基本薪金 津貼及其他福利 與時間或表現掛鉤 酌情花紅 購股權 股份獎勵
非執行董事 (包括獨立非執行董事)	董事袍金

我們已就董事及高級管理層訂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。

執行董事的薪酬待遇主要包括基本薪金、與本公司及個人表現掛鉤的酌情花紅以及其他津貼及福利。除董事會主席及副主席（即公司創辦人及主要股東）外，董事及高級管理層的薪酬待遇包括購股權或股份獎勵，部分與時間掛鉤，部分與表現掛鉤。

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195至197頁的獨立核數師報告。

提名委員會

提名委員會就截至2017年3月31日止年度的工作

董事會組成

- 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。

續聘董事

- 審議續聘利蘊珍小姐為非執行董事及譚惠珠小姐及陳偉成先生為獨立非執行董事並向董事會作出建議。

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。

行政委員會

行政委員會就截至2017年3月31日止年度的工作

策略及預算

- 確保集團之企業策略及方向成功執行。
- 審議與企業目標及目的一致之業務建議、執行計劃、策略性計劃及周年經營計劃。
- 審議財務預算、長遠計劃、企業目標及目的及長遠業務模式及策略。

監察表現

- 檢討集團業績及其相對市場及預算的表現。
- 檢討勝於或落後市場或預算的原因，並制定計劃及策略迎合市場狀況。
- 於2017年3月31日年度內發出的指引及監察本集團表現，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。

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）提出的任何挑戰持開放態度及作出回應。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129頁。管理層成員會在適當時候獲邀出席會議。



風險管理委員會

風險管理委員會就截至2017年3月31日止年度的工作

系統及監控

- 建立及維持適當和有效的風險管理和內部監控系統，並向董事會報告任何重大缺失。

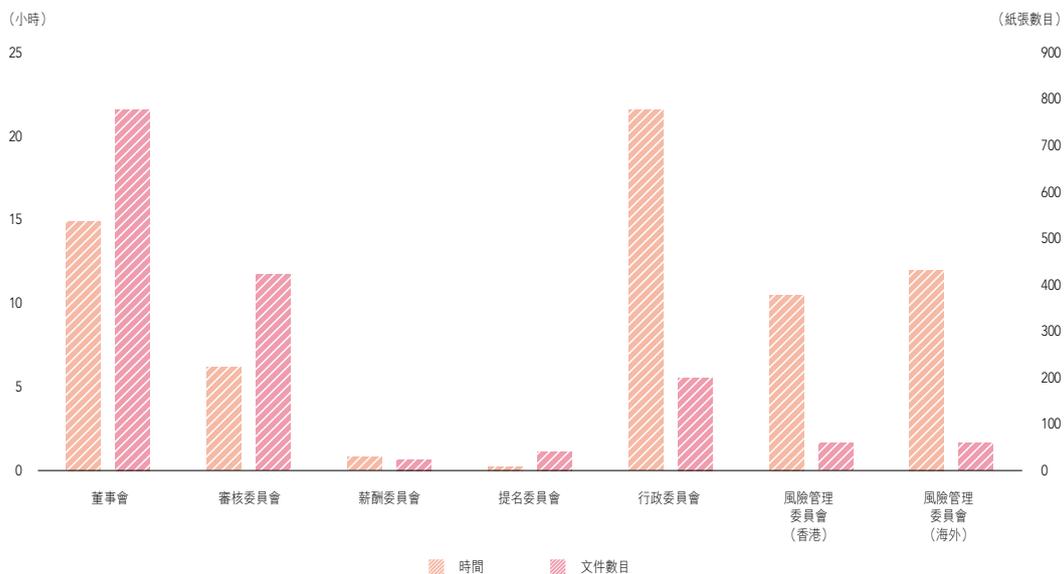
企業風險管理計劃

- 檢討及討論截至2017年3月31日止年度的企業風險管理進度的成果，包括：
 - 持續評估集團面對現有和新的風險；
 - 審查風險指標和評估如何測量和風險；
 - 審查及評估風險走勢及風險指標是否恰當；
 - 評估處理風險所採取的措施是否有效。

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129頁。有關本委員會的詳情，請參閱第142至148頁的企業風險管理報告。

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關注處理本公司事務，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。



我們深明董事可能會獲邀出任不同組織、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。儘管董事於其他公共團體，機構或上市公司擁有個人公職，每位董事對本公司都有投放足夠的時間履行他／她的責任。

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（一般七個工作天內）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。

董事進行證券交易的標準守則

我們已採納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之書面政策。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。

本公司亦採納該政策至因職務而可能不時擁有內幕消息（定義見證券條例）的若干僱員（「有關僱員」）。我們已接獲所有有關僱員於回顧期間內一直遵守該政策的確認。

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。為確保所提供的保障充足及維持適當水平，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。保單可應董事要求予以查閱。截至本報告日期，自保單生效後並無發生任何索償。

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已察覺的、潛在及實際的利益衝突。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。

就任須知及持續專業發展

我們認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了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，我們建議彼等定期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，除了審閱行業上及監管上的更新，董事亦參與了由合資格律師及會計師進行的兩次內部培訓及有關如何以數碼或流動設備與顧客聯繫的簡報。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。有些董事更有參與我們之公司活動如莎莎婦女銀袋日及莎莎慈善演唱會。

下表概述董事於回顧期內所參與的培訓及持續專業發展：

	持續專業發展的類別		
	 出席有關董事職責或其他相關議題的董事培訓、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 (於 2017 年 1 月 1 日起辭任)	✓	✓	✓
梁國輝博士	✓	✓	✓
譚惠珠小姐	✓	✓	✓
紀文鳳小姐	✓	✓	✓
陳偉成先生	✓	✓	✓

法律及法規之遵守

為確保集團已遵守相關之法律及法規，以及達到和超越行業內之最佳常規（如適用），我們不斷檢討我們的常規以符合所有法律及法規的最新發展。我們亦不時提供有關上市規則、防止賄賂、個人資料私隱及商品說明等重要題目之培訓。

多項政策及程序已設立，當中包括利益衝突政策、舉報政策（只限員工）及接受饋贈政策，該等政策載有僱員須遵守的行為標準。如有需要，我們會不時審閱及更新該等政策，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。

有關保護個人資料，集團已有如實務指引的合規手冊，以協助員工了解有關個人資料之法律及法規所述之義務。已制定覆蓋整個由收集到消毀個人資料之週期合規核對清單以確保集團當使用大數據以推動業務價值時考慮私隱問題。

有關只有集團內幕人士知悉但不為市場普遍得悉之資料，為內幕消息，集團已制定設有處理及公佈該等內幕消息方法的內幕消息政策。

股東

2017股東週年大會

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2017年3月31日止財政年度的股東週年大會將於2017年8月29日（星期二）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各項將於股東週年大會上提呈的決議案的通函，將於2017年7月14日或前後寄發予股東。

股東權益

我們的股東有權利召開股東大會及提出建議，詳情可參閱本公司網站或參閱本年報第106至117頁的投資者關係報告。

股東亦歡迎向董事會提出問題。請參閱本年報第106至117頁的投資者關係報告以取得該程序及聯絡方法。

其他股東相關資料

有關股東類別的詳情及總持股量、2016股東週年大會的詳情、來年股東重要事項日誌及公眾持股市值之資料，可參閱本年報第106至117頁的投資者關係報告。

公司秘書

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超過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165至169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2017年3月31日止年度，本公司的核數師費用約為4,911,000港元，包括審核費3,433,000港元及非審核費1,478,000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。

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。審核委員會可聯繫本集團之財務專才及其核數師，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。

風險管理及內部監控

董事會負責持續地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未能實現業務目標的風險，而且只能就下列各項作出合理但非絕對的保證：

- 遵守適用的法律、法規、合約、政策及程序
- 風險管理及內部監控制度的合適性及成效
- 財務匯報的可靠性及真實性
- 營運的效益及效率
- 防止及查察欺詐及違規事項

董事會已委派風險管理委員會就風險管理及內部監控向管理層提供領導，並整體地負責建立和維持合適及有效的風險管理和內部監控系統。

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，是企業管治中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支援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142頁至第148頁的企業風險管理報告內。

優質管理制度

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。優質管理體系建立及保存集團的知識以提升經營成效、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2017年3月31日止年度，集團通過了以下部門的ISO 9001:2008的續証及監督審核：

公司	部門	審核性質	審核範疇	審核通過日期
Sa Sa dot Com Limited	整體	續証審核	提供化粧品電子商貿服務	2016年5月
莎莎化粧品有限公司	儲運部	續証審核	提供物流服務，包括倉存、包裝及本地配送之化粧品產品及其配件物料	2017年2月
莎莎化粧品有限公司	品牌管理及產品發展部，市務部	監督審核	美容、健康、個人護理產品及其配件的品牌管理、採購及推廣活動	2016年11月

集團致力推行質量管理，在制定銷售的政策及程序時採納ISO準則，於集團內繼續全面推動及應用這項準則，並將逐步為總部的其他主要業務單位取得ISO認證。除了委任獨立ISO認證機構展開定期監督審核，集團的認可ISO審核員亦會定期進行內部審核，以確保集團的政策和程序隨經營環境的變化始終恪守並相應更新。於本年度內，ISO審核員並無發現重大不符合或匱乏項目。

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，而內審部總監亦可直接與審核委員會主席接觸。

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外部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。截至2017年3月31日止年度，內審部參與外部培訓的概要如下：

內審部參與的培訓及持續專業發展項目

核心能力	管治，風險及監控	資料科技／資訊保安	舞弊	優質管理	線上自學
次數	5	3	1	4	2
					持續



內部審核活動

內審部採納風險管理為基礎方法，配合企業風險管理框架，以制定年度及修訂季度審核計劃。內審部對集團中有重大風險的業務活動，進行動態及持續的風險評估，繼而識別、排序及區劃個別審核項目。審核委員會審閱及批准年度審核計劃，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，從而評核監控成效及管理層所採取的緩解措施。

各審核項目所得出有關內部監控不足的調查結果及建議，均與管理層詳細討論，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。內審部每季會進行審核後的檢視工作，以監督協定的行動計劃，確保已就早前識別的內部監控不足，按計劃適時展開改善措施。個別審核項目的重大不足會向審核委員會匯報及由其審閱。

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。

集團認同，資訊科技在集團策略發展上越趨重要，是日常營運及活動不可或缺的組成部分。掌握及了解最新和具破壞性的技術對集團的持續發展及增長至為關鍵，因此我們將更注重科技發展及其對集團策略的應用。資訊科技風險管理整合於集團的風險管理架構內，需要時集團會委聘獨立諮詢顧問為特定範圍進行風險評估，如網絡安全。

審閱風險管理及內部監控的成效

截至2017年3月31日止年度，董事會已透過審核委員會就集團風險管理及內部監控制度的成效作年度檢討，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。

審核委員會已就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作年度檢討，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

有效的風險管理是集團達致策略目標的基本及必要元素。自2010年起，我們已設立企業風險管理制度，採納系統性及嚴格的方法，為風險管理提供清晰的責任及問責架構，當中包括風險管治、風險基礎與監察以及風險擁有權分配三大範疇。

董事會負責釐定集團可接受風險程度內的風險因素，即界定集團對主要風險的可承受能力、監察集團的風險管理框架、審閱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成效，並主動識別因此等風險而帶來的正面商機。

風險管理委員會

作為集團承諾進一步改善監控環境的一部份，我們於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2017年3月31日止年度，風險管理委員會舉行了六次會議，藉以重估集團十大風險以及檢討緩解行動的結果。風險管理委員會協助董事會就風險管理及內部監控向管理層提供領導，並整體地負責建立和維持合適及有效的風險管理和內部監控系統，包括設計，實施和監察此系統。

企業風險評估

風險評估即鑑定及分析現有及潛在風險，為釐定如何按風險發生的可能性及影響而設定管理風險的基準。風險範疇分類為策略、營運、財務及合規等不同方面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評估及檢討各級管理層於實現集團的目標時是否已全面識別風險、為風險劃分級別及予以妥善處理。集團自設立企業風險管理系統以來已編製風險登記冊，定期監察及更新，並將潛在的風險記錄在案，以供持續評估，及用作建立以風險管理為基礎的內部審核計劃。

集團已實施風險管理及內部監控、舞弊風險監控自評制度，要求海外業務單位及總部主要業務單位每年評估風險管理及內部監控制度是否足夠及有效，以達致持續風險控制之目的。此舉亦有助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，顯示集團於達成業務目標時願意承受的風險程度。此外，集團已採用附有紅旗警報機制的平衡計分卡系統，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，令集團可監測一套全面的指標，並同時達致最佳的業務表現及風險管理。

風險管理委員會定期舉行會議，以審閱及檢討十大首要風險中每項風險的管理進度，並不斷緊貼業務環境的脈搏及監察其變動，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，風險負責人須重估現有緩解行動計劃，並（如有需要）迅速建議新增緩解行動計劃。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的成效進行審計，持續評估風險負責人提交的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。有關企業風險管理框架的展示圖載於第144頁。

主要風險的管理

由於集團在瞬息萬變和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

集團繼續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、電子商貿、流動應用程式及行動支付，均持續顯著增長，進一步驅使消費者及商業行為的改變，並同時改變了整體的競爭環境，尤其在中國內地。為了提升競爭力及利用線上線下業務(O2O)的潛力，集團將果斷地採用科技、開發系統、整合線上線下資料庫及系統、加強網絡安全及供應鏈基礎設施。整體目標是提升顧客購物體驗和刺激銷售。

為了實行上述措施，集團已預留額外資訊科技資源作前線及後勤基礎設施提升，以優化使用者體驗、提高業務轉換有效性、加強營運效率及線上線下整合。此外，我們在中國內地實體店試行O2O時，亦不斷改進相關計劃。但是，在執行過程中仍遇到不少挑戰。為中國內地市場而設的流動應用程式升級版，由於在用戶驗收測試階段效果未如理想，需要延遲推出。為解決這個問題，我們聘請了新的服務供應商，流動應用程式最終在2016年9月成功推出，並在同年11月起由雲端主機作平台處理。我們辨識到，由香港外判倉庫配送訂單的效率並未能滿足顧客對快速發貨的期望，而且在某些產品類別中成本效益低，故此集團於2016年10月開始在鄭州經營保稅倉庫。這倉庫能讓我們降低營運成本，亦加快了訂單配送的速度。截至2017年3月底，新保稅倉庫負責處理每日大概百分之三十的交易量。

集團亦認為運用新渠道增加網站訪客將會是拓展電子商貿及全方位業務的關鍵。市場推廣團隊將繼續積極建立社交媒體平台夥伴關係，透過更佳的内容管理和與支付機構合作的聯合推廣計劃，利用更全面的數據分析，推動目標顧客群的人流及提高營業額。在過去的財政年度，集團已撥出足夠資訊科技資源以提升網絡安全。同時，亦委聘外部認可專家對我們抵禦網絡攻擊的能力進行評估，一旦發現缺口，我們將制訂改善計劃和進行重估，確保集團有足夠和充分的緩解行動。

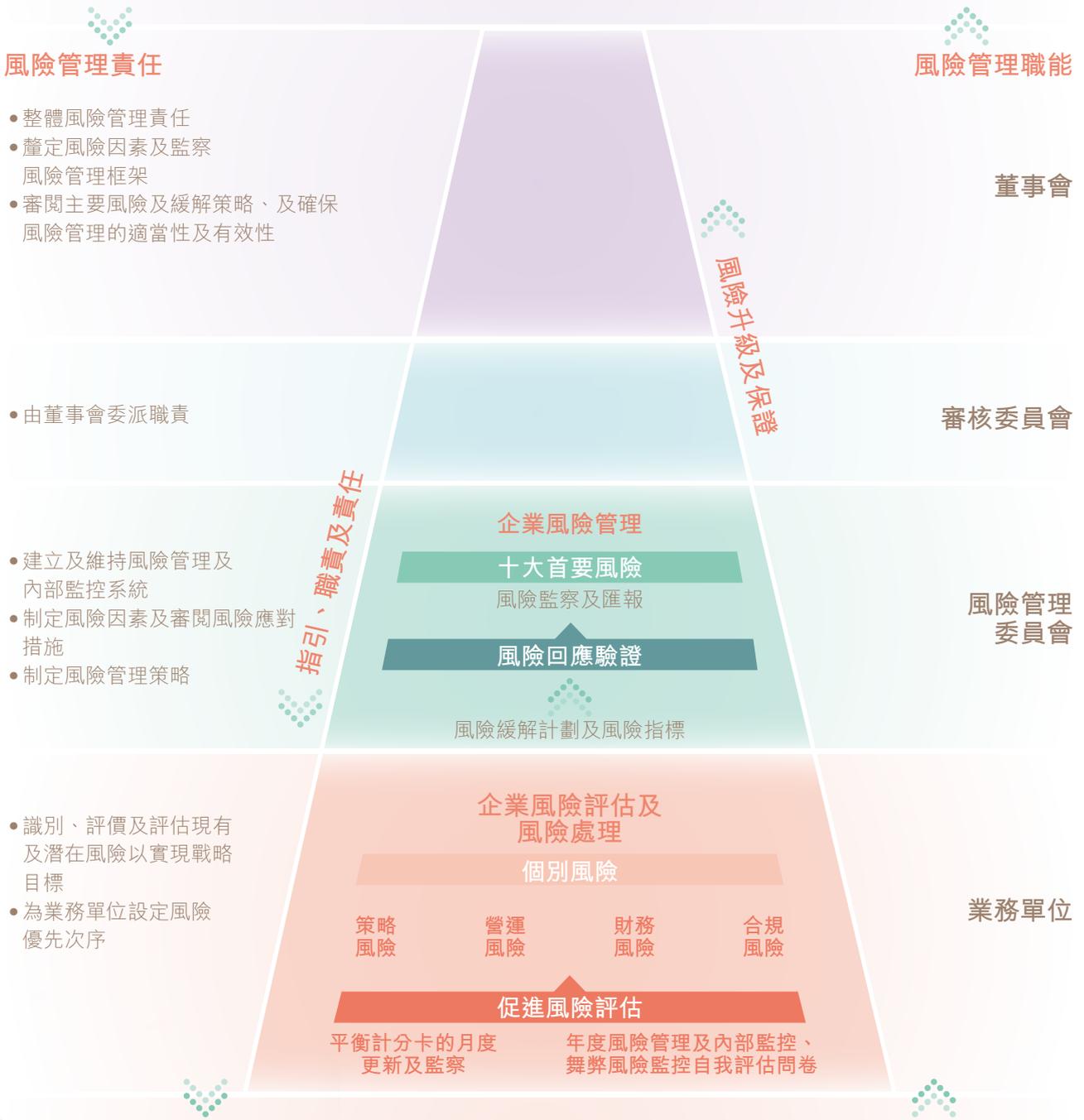


風險管治與基礎

企業風險管理框架

自上而下的方式

評估及管理策略風險以達致本集團的目標



自下而上的方式
跨職能會議識別風險及確定風險評級

產品競爭力

集團聞名於提供不同類型的產品去符合廣大的市場，而售價涵蓋大眾化以至高檔市場。集團在產品競爭力方面的持續成功，實有賴我們能夠不斷搜羅及開發能滿足市場需要的產品。然而，消費者的需求已迅速轉移至中、低價產品，當中尤其偏好日新月異的中、低價亞洲時尚產品，這些產品的生命週期通常較短。除了要經常推出迎合消費者要求的時尚產品外，我們亦需要加快新品上市的時間，以保持在市場上的競爭力。集團已針對這些挑戰作出相應行動，其中包括，但不限於與有經驗的製造商合作以利用他們開發產品的能力、於韓國當地聘請採購專員以及重整內部產品開發流程和庫存管理。然而，要成功推行這些措施，必須得到所有關鍵職能同事的合作。集團還意識到，能有效地應用最新科技和利用大數據作更好的決定，對提升競爭優勢是非常重要的。因此，我們開展了專項研究，探索如何在我們的營運上運用科技，並招聘相關人才。



政府監管規定及政策的改變、政治風險

中國政府強烈反對韓國部處終端高空區域防禦（薩德）反導彈系統，事件引致中國內地廣泛抵制韓國產品，對集團韓國產品的銷售帶來負面影響。我們已調整產品組合和店舖產品陳列作應對。自2016年5月台灣新總統上任以來，中台關係日趨惡化。兩岸關係緊張所帶來的後果之一，是中國內地旅行團訪台數字大幅減少，直接影響了集團台灣地區的業務。此外，馬來西亞零售市場尚未完全消化2014年12月廢除的燃料津貼和2015年4月起徵收的商品及服務稅所帶來的影響；加上疲弱的馬來西亞貨幣令吉導致入口商品價格上升，在本財政年度中，馬來西亞本地顧客消費變得謹慎，進一步令集團在當地的銷售表現放緩。意識到這些變化的影響，集團明白實施精準而迅速對策的重要性。

招攬人才、挽留員工及培訓

在整體失業率偏低及年輕人較易得到專上教育機會這兩個因素影響下，招攬人才繼續是集團面對的挑戰。我們認識到人才為集團其中一項最重要的資產，因此需要主動發掘新的招聘渠道以吸引、培訓及保留人才，支持未來的增長。

新增招聘渠道

除了傳統的招聘渠道，我們還利用各種社交媒體、流動應用程式及電子媒介去招攬人才及提高集團的知名度。另外亦透過內部資源及網絡，重新推出員工轉介計劃。

自家培育人才 – 未來管理和銷售隊伍

我們的「自家培育人才」計劃涵蓋廣泛的學生 – 從大學畢業生的管理見習生計劃到中學生的銷售見習生計劃，在每一個員工階層培育強大的人才隊伍。管理見習生計劃針對具潛力的新畢業生，為每名參與計劃的見習生提供快捷及度身制定成為管理人員的事業發展方向，在不同部門如店舖營運、物流或電子商貿發揮所長。於2017年，此計劃將擴展至財務會計部。與職業訓練局合辦的銷售見習生計劃及「職」學創前路先導計劃，為畢業生提供專業產品知識及銷售技巧，讓他們在集團內進一步發展事業。

強化聯繫活動

為了加強管理見習生之間的聯繫，我們成立了管理見習生會，目的是為見習生提供持續的關注、支持和發展機會。過去的見習生可與新見習生定期會面作交流和經驗分享。另外亦有不同的公司活動讓見習生與其他莎莎員工交流，例如首個莎莎慈善演唱會、郊遊、慈善活動及員工康樂會舉辦的各項活動。上述活動均能向員工推廣集團對工作與生活平衡及家庭友善的理念。

我們堅信，關心員工及建立良好的溝通渠道是吸引、推動及挽留人才的最佳方法。為確保新員工能融入公司，除了新入職的導向計劃，我們亦推行個人「滿月關懷」和小組分享會，關懷新員工及聽取他們的意見，並在有需要時作出跟進。另外，集團亦實施店舖導師計劃，為新入職的前線員工提供指引及個人化的支援。



培訓與發展

集團開展了一系列職能培訓及發展計劃，以提升員工的競爭力及宣揚團隊精神。年內，共有197名員工在資歷架構下的零售業「過往資歷認可」中的「顧客服務」及「店舖營運（綜合）」兩個職能範疇中獲得3級或4級認證。集團亦於2016年9月成功推出電子學習系統，在傳統由導師主講的培訓課程以外為前線員工提供一個新的學習平台。這個一站式的電子學習平台將所有培訓及發展課程綜合於一個數據庫內，使員工可在方便和靈活的環境下學習及閱覽相關資訊。

中國內地業務前景

儘管集團在過去數年採取循序漸進的措施提升在中國內地的市場地位，但進展有限。我們重整了店舖網絡、關閉表現欠佳的店舖、推出新精品概念店舖模式、在實體店試行O2O功能及降低前線員工流失率，但效果未如理想。韓國部署薩德反導彈系統為集團韓國產品的銷售帶來顯著的負面影響。此外，持續的內部風險例如推出獨家品牌代替品的延遲、本地產品管理團隊薄弱、供應鏈管理鬆散及缺乏執行能力等，均拖慢業務增長。有見及此，集團已重組在中國內地的品牌及產品管理部門(CMPD)，重新設計引進新產品的策略及監控流程，亦重新審視自動補貨系統的運作。我們亦正制訂策略性的開店計劃，旨在發展具有O2O功能的實體店。除了提供度身訂造的銷售及客戶服務培訓課程，集團亦重組佣金制度，透過配對個人獎勵及整體店舖表現來鼓勵前線員工。集團預計這些有力的改善措施能推動店舖更有效地運作，透過精簡前線員工，提升整體盈利能力。

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，即使我們已實施穩健的內部監控制度，我們明白在集團內仍可能會發生不當或不法行為。截至2017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五宗。內審部已進行獨立調查或與集團其他部門或第三方調查單位（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。我們相信，此舉會為集團的聲譽和形象帶來正面影響，從而降低直接和間接的業務成本。年內，集團開展了下列主要活動，以加強現有的欺詐風險管理制度：

溝通及培訓

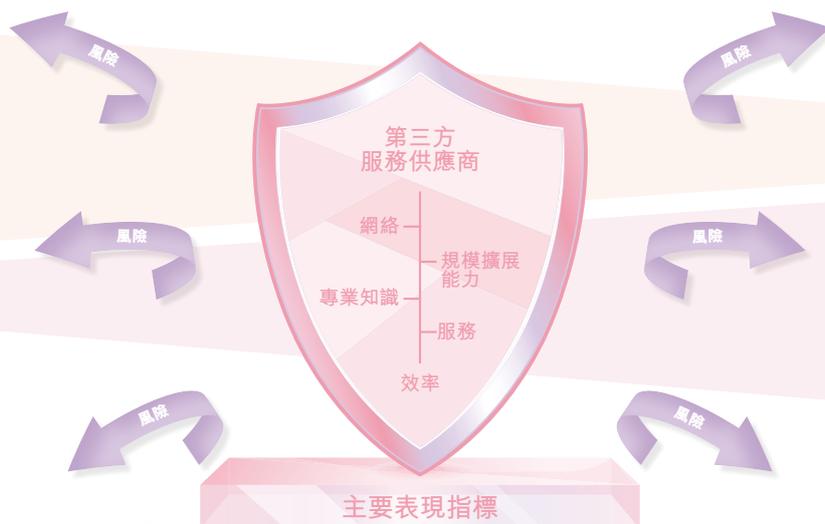
參與者／目標對象	課程／培訓／工作坊／行動
儲運部	廉政公署舉辦的反貪污及防止賄賂條例簡介
所有新聘員工	有關舉報政策、利益衝突政策等重點企業政策的入職培訓
中國內地供應商	向供應商發信－商業行為與道德規範
內審部	受委代表出席四個外界舉辦的防範欺詐工作坊

評估及實施

範圍	行動
內部審核範圍	欺詐風險評估內嵌於每一項審核工作中
實施	欺詐者須遭受問責，並接受相關紀律處分
香港總辦事處及海外辦事處	完成舞弊風險監控自我評估
特選易有欺詐行為的範疇	由相關部門及內審部定期檢討趨勢及異常情況

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，如外判的製造商、軟件供應商、人力資源供應商、倉儲和物流服務供應商，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提升集團的表現。但同時，我們亦意識到此舉會令集團暴露於潛在風險。若第三方服務供應商表現不佳或不遵守當地法律法規，我們承受的風險可能包括，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。年內，集團亦因某些供應商不能預計的服務失誤而導致業務阻延。為了應對這些風險及令集團業務得到更佳保障，我們終止表現欠佳的供應商服務，並為重點項目成立特別工作小組以加強對採購和選擇第三方服務供應商過程的監督。集團亦制定全面的主要表現指標及外聘專家，持續監察第三方服務供應商表現，並提高對潛在風險的內部透明度，需要時行政人員及其他職能團隊會加入參與，而合約內亦會清楚列明服務條款。



董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至2017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。其主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註28。

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36至44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142至148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45至51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6至8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載於「環境、社會及管治報告」內。在對了解公司業務的發展、表現或狀況屬必需的範圍內，有關遵守對公司有重大影響的相關法律法規之探討已載於及「企業管治報告」內。

以上部分屬本董事會報告的一部分。

業績及溢利分配

本年度之業績載於第170頁綜合收益表內。

本公司已於2017年1月19日派發中期股息每股5.0港仙（2016年：5.0港仙）及特別股息每股4.0港仙（2016年：4.0港仙）。董事會已建議派發末期股息每股8.0港仙（2016年：9.0港仙）但不建議派發特別股息（2016年：每股5.5港仙），上述建議將於2017年8月29日（星期二）舉行的股東週年大會提交予股東通過，並派發予於2017年9月5日（星期二）名列本公司股東名冊之股東。截至2017年3月31日止年度已派及擬派股息合共506,032,000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6至8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24。

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12。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註23。

購股權

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（「2002年購股權計劃」）。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

- 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。
- 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。
- 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%。
- 於2017年6月15日，再無購股權可根據2002年購股權計劃予以授出，而於此計劃已授出（尚未行使）之購股權股份總數為29,208,988股，佔本公司當時已發行股本0.98%。

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最高款額：

- (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。

- (i) 2002年購股權計劃之餘下年期

本公司之股東在於2012年8月23日舉行之股東週年大會上通過決議終止2002年購股權計劃。

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

• 2002年購股權計劃 (續)

2002年購股權計劃終止前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	每股股份 認購價 (港元)	購股權可予 行使之期間	購股權數目				於2017年 3月31日 未獲行使
				於2016年 4月1日 未獲行使	於年內 授予	於年內 獲行使	*於年內 失效	
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	4,690,998	-	-	-	4,690,998
			2015年2月28日至 2022年2月28日	4,690,998	-	-	-	4,690,998
			附註 ⁽¹⁾	3,381,996	-	-	-	3,381,996
			附註 ⁽¹⁾	4,690,998	-	-	-	4,690,998
			附註 ⁽¹⁾	4,690,998	-	-	-	4,690,998
僱員	2010年9月30日	3.16	2013年9月30日至 2020年9月29日 ⁽²⁾	562,000	-	-	(20,000)	542,000
			2013年9月30日至 2020年9月29日 ⁽³⁾	40,000	-	-	-	40,000
	2011年6月17日	4.95	2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁴⁾	2,290,000	-	-	(180,000)	2,110,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁵⁾	40,000	-	-	-	40,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁵⁾	40,000	-	-	-	40,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁶⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁷⁾	50,000	-	-	-	50,000
	2012年6月29日 ⁽⁸⁾	4.85	2015年6月29日至 2022年6月28日	3,936,000	-	-	(190,000)	3,746,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽³⁾	40,000	-	-	-	40,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁵⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁶⁾	120,000	-	-	-	120,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁷⁾	70,000	-	-	-	70,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁹⁾	200,000	-	-	-	200,000
				29,633,988	-	-	(390,000)	29,243,988

年內並無購股權被註銷。

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) 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。
- (5) 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。
- (6) 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。
- (7) 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。
- (8) 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2017年3月31日之4,226,000股購股權餘額內，其中250,000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。
- (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。

- 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。

(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即2012年8月23日已發行股本之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。

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 (續)

- (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2017年6月15日，根據2012年購股權計劃可予授出之股數為273,087,006股，而根據此計劃已授出（尚未行使）之購股權股份總數為5,676,000股，分別佔本公司當時已發行股本9.12%及0.19%。

- (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

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

- (f) 行使購股權前必須持有之最低期限

行使購股權前必須持有之最低期限（如有）乃由董事會酌情決定，2012年購股權計劃本身並不設立任何最低持有期限。

- (g) 接納購股權須付款項

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

- (h) 認購價之釐定基準

認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：

- (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）；

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 (續)

- (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	授予日期	每股股份 認購價 (港元)	購股權可予 行使之期間	購股權數目				
				於2016年 4月1日 未獲行使	於年內 授予	於年內 獲行使	*於年內 失效	於2017年 3月31日 未獲行使
僱員	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽¹⁾	5,698,000	-	-	(362,000)	5,336,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽²⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽³⁾	20,000	-	-	-	20,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁴⁾	100,000	-	-	-	100,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁵⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁶⁾	20,000	-	-	-	20,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁷⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁸⁾	120,000	-	-	-	120,000
				6,108,000	-	-	(362,000)	5,746,000

年內並無購股權被註銷。

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 (即郭麗群小姐) 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 (即郭麗英小姐) 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 (即郭詩雅小姐) 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 (即郭少雄先生) 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 (即郭少強先生) 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 (即郭詩慧小姐) 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僱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日採納股份獎勵計劃 (「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，並無償向彼等授出獎勵股份。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份持有，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。

於2017年3月31日止，根據計劃授予的股份合共4,252,000股，其中720,000尚未歸屬。於期內，根據股份獎勵計劃，合共567,000獎勵股份已失效，並將其作為信託基金的一部分持有。股份獎勵計劃摘要詳列如下：

(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。

股份獎勵計劃 (續)

(c) 持續期

該計劃的有效期及生效期自2014年4月11日即採納股份獎勵計劃之日期起計為15年，惟可由董事會根據計劃規則決定提早終止。

(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。

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2014年4月11日即採股份獎勵計劃之日期起計滿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獎勵股份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2017年 3月31日 未歸屬
				於2016年 4月1日 未歸屬	年內授予	年內歸屬	年內失效	
董事								
陸楷博士	2016年8月18日	3.32	2016年8月18日至 2017年3月31日	-	200,000	(200,000)	-	-
僱員								
	2014年9月30日	5.32	2014年9月30日至 2017年9月30日	400,000	-	(105,000)	(190,000)	105,000
	2014年11月28日	5.83	2014年11月28日至 2017年11月28日	200,000	-	(75,000)	(50,000)	75,000
	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	120,000	-	(60,000)	-	60,000
	2015年7月31日	3.48	2015年7月31日至 2018年7月31日	50,000	-	-	-	50,000
	2015年12月31日	2.62	2015年12月31日至 2018年12月31日	50,000	-	-	(50,000)	-
	2016年1月29日	2.12	2016年1月29日至 2019年1月29日	50,000	-	-	-	50,000
	2016年2月29日	2.40	2016年2月29日至 2019年3月1日	50,000	-	-	(50,000)	-
	2016年6月30日	3.04	2016年6月30日至 2019年6月30日	-	250,000	-	-	250,000
	2016年7月29日	3.38	2016年7月29日至 2019年7月29日	-	1,672,000	(1,505,000)	(167,000)	-
	2017年2月20日	3.41	2017年2月20日至 2017年3月31日	-	5,000	(5,000)	-	-
董事之聯繫人								
	2014年9月30日	5.32	2014年9月30日至 2017年9月30日	120,000	-	(60,000)	-	60,000
	2016年7月29日	3.38	2016年7月29日至 2019年7月29日	-	655,000	(585,000)	-	70,000
				1,100,000	2,782,000	(2,595,000)	(567,000)	720,000

* 為達成所有獎勵股份歸屬條件之期間。

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及信託契約條款,以總額約530萬港元在聯交所購入合共2,274,000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2017年3月31日之主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註28。

利息資本化

本集團於年內並無將利息資本化（2016年：無）。

可分派儲備

於2017年3月31日，本公司可供分派之儲備達1,596,078,000港元（2016年：1,787,784,000港元）。

捐款

本集團於年內作出的捐款共為3,365,000港元（2016年：4,740,000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（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：2015年8月19日

郭羅桂珍博士（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：2016年8月30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：2016年8月30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：2015年8月19日
- 董事任期：由2016年8月22日起計3年*

獨立非執行董事

梁國輝博士

- 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

- 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：2016年8月30日
- 董事任期：由2016年6月24日起計3年*

紀文鳳小姐

- 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：2015年8月19日
- 董事任期：由2015年12月15日起計3年*

* 須按照本公司章程細則輪值告退

董事 (續)

獨立非執行董事 (續)

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2016年8月26日起計3年*

陳玉樹教授

- 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
- 辭任為董事之日期：2017年1月1日

根據組織章程細則第116條，梁國輝博士，利蘊珍小姐及陳偉成先生於即將舉行之股東週年大會上輪值告退。

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並已由提名委員會審閱。提名委員會及本公司均認為各獨立非執行董事於本年度一直為獨立人士，並於本年報日期維持其獨立性。

董事的服務合約

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。

董事的彌償保證

本公司組織章程細則規定，董事有權自本公司資產中就其作為董事在獲判勝訴或獲判無罪之任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受之一切損失或責任獲得彌償。全體董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。

* 須按照本公司章程細則輪值告退

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52至59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2017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

本公司之股份數目

董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	衍生工具 權益	總權益	約佔持股 百分比 ⁽¹⁾
郭少明博士	40,728,000	-	1,905,333,768 ⁽²⁾	-	1,946,061,768	64.99%
郭羅桂珍博士	-	40,728,000	1,905,333,768 ⁽²⁾	-	1,946,061,768	64.99%
陸楷博士	200,000	-	-	22,145,988 ⁽³⁾	22,345,988	0.75%
譚惠珠小姐	2,057,324	-	-	-	2,057,324	0.07%

附註：

(1) 根據於2017年3月31日已發行股份2,994,441,370股計算。

(2) 該等股份其中1,474,918,313股由Sunrise Height Incorporated持有，而430,415,455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。

(3) 有關陸楷博士於截至2017年3月31日止全年擁有本公司股份之衍生工具權益的詳情已於本報告第152頁及第158頁之「購股權」及「獎勵股份」部分披露。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

(II) 擁有相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

郭少明博士及郭羅桂珍博士分別被視為擁有鵬日投資有限公司(「鵬日」)、美福貿易有限公司(「美福」)、莎莎化粧品有限公司及莎莎投資(香港)有限公司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2017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	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	—	—	2 ⁽¹⁾	—	2	100%	
美福貿易有限公司	3 ⁽²⁾	—	—	—	3	50%	
莎莎化粧品有限公司	1	—	—	—	1	50%	
莎莎投資(香港)有限公司	1	—	—	—	1	50%	

郭羅桂珍博士

相聯法團名稱	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	—	—	2 ⁽¹⁾	—	2	100%	
美福貿易有限公司	3 ⁽²⁾	—	—	—	3	50%	
莎莎化粧品有限公司	1	—	—	—	1	50%	
莎莎投資(香港)有限公司	1	—	—	—	1	50%	

附註：

- (1) 郭少明博士及郭羅桂珍博士透過威威集團國際有限公司(「威威」)及茂傑投資有限公司(「茂傑」)合共持有鵬日2股遞延股份。郭少明博士及郭羅桂珍博士各持有威威及茂傑50%權益，而威威和茂傑各持有1股鵬日遞延股份。
- (2) 郭少明博士透過容良偉先生(作為其代理人股東)持有美福3股遞延股份。
- (3) 郭羅桂珍博士透過郭麗儀小姐(作為其代理人股東)持有美福3股遞延股份。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

(II) 擁有相聯法團股份、相關股份及債券之好倉 (續)

除上文所披露者外，各董事及本公司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152頁及158頁「購股權」及「獎勵股份」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。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2017年3月31日，根據證券條例第336條須置存之登記冊內所載，下列人士（除本公司董事或最高行政人員外）為本公司主要股東（定義見上市規則），並於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

主要股東擁有股份之好倉

公司名稱	身份	持股量	約佔持股百分比 ⁽¹⁾
Sunrise Height Incorporated ⁽²⁾	實益擁有人	1,474,918,313	49.26%
Green Ravine Limited ⁽²⁾	實益擁有人	430,415,455	14.37%

附註：

(1) 根據於2017年3月31日已發行股份2,994,441,370股計算。

(2) 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。

其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於2017年3月31日，本公司並無知悉任何人士（除本公司董事或主要行政人員或主要股東除外）擁有根據證券條例第336條須置存之登記冊內所載之本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

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分業務的合約。

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

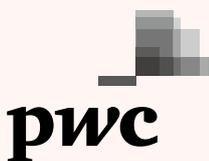
本年度之綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，惟符合資格並願意應聘連任。本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈決議案，以續聘該事務所為核數師及授權董事釐定其酬金。

承董事會命

主席及行政總裁

郭少明

香港，2017年6月15日



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)

羅兵咸永道

意見

我們已審計的內容

莎莎國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第170至230頁的綜合財務報表，包括：

- 於2017年3月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收入表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2017年3月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 零售店舖資產減值
- 存貨撥備

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

零售店舖資產減值

參閱綜合財務報表附註12

貴集團於2017年3月31日的物業、機器及設備為2億8,420萬港元，當中約9,930萬港元乃來自其零售店舖。倘零售店舖資產的賬面值大於其估計可收回金額，則該資產的賬面值將撇減至其可收回金額。

管理層視各個別零售店舖為獨立可識別現金產生單位，並監察零售店舖的財務表現，檢視有否出現減值跡象，如店舖產生虧損及於店舖租期完結前提前關閉。貴集團通常允許新店舖在租賃開始的6至18個月期間產生虧損，惟需視乎租期而定（「保障期」）。

管理層對出現減值跡象的零售店舖資產（稱為「表現不佳的零售店舖」）進行減值評估，故此年內在綜合收益表中已確認減值虧損1,040萬港元。表現不佳的店舖資產的可收回金額乃根據管理層批准之涵蓋餘下租期的財務預測，採用貼現現金流量預測所計算的使用價值而釐定。

我們聚焦於此範疇，乃由於決定零售店舖有否出現減值跡象及釐定相關零售店舖資產的可收回金額時涉及重大估計及判斷。

我們透過執行以下各項程序以評估管理層在識別表現不佳的零售店舖時的評估過程：

- 向管理層查詢彼等識別減值跡象的基準；
- 對於識別減值跡象時作出的判斷提出質疑；
- 比較出現減值跡象的零售店舖在本年的表現與去年的店舖表現；
- 將新開業店舖的實際表現與預算進行比較；及
- 透過比較店舖開業時所編製的預算與鄰近店舖的歷史數據，評估新開業零售店舖採用的保障期是否恰當。

我們透過以下程序對減值計算進行測試：

- 比較預測銷售表現與經審批的業務計劃，及比較估計營運成本與歷史記錄；
- 向管理層查詢其業務計劃的關鍵假設，並將所採用的關鍵假設與歷史資料及我們對最近期市場資料及狀況的理解進行比較，評估有關假設（如收入增長率及毛利率）；
- 重新計算減值虧損；及
- 評核敏感度分析，以確定將導致零售店舖資產出現減值的關鍵假設的變動程度（個別或整體），同時考慮關鍵假設出現有關變動的可能性。

根據我們所進行的工作，我們發現，管理層對零售店舖資產作出的減值獲所得憑證支持。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
存貨撥備	
<p>參閱綜合財務報表附註15</p> <p>貴集團於2017年3月31日的存貨淨額為12億2,180萬港元，佔貴集團資產總值約41.7%。</p> <p>貴集團根據個別產品的存貨週轉天數及銷售表現估計存貨撥備，並按產品就將近到期及滯銷的存貨作出特定撥備。貴集團亦根據去年存貨實際虧損的水平估計存貨損耗的撥備金額。</p> <p>我們聚焦於此範疇，乃由於存貨數量龐大及估計存貨的可變現淨值時涉及較高程度的管理層判斷。該等估計亦受市場趨勢變動及競爭者行動引致的不確定因素所影響。</p>	<p>我們已評估管理層作出存貨撥備的基準，並就管理層所作出的估計，分析及就識別滯銷及廢棄產品所應用的方法進行評估。</p> <p>我們就最新的市場趨勢及管理層的銷售策略與管理層進行討論，並將年內撇銷的存貨水平與去年作出的撥備進行比較，藉此評價管理層所採納並用於釐定適用於不同產品的撥備比率的估算。我們亦已比較存貨損耗的撥備額與去年的實際存貨虧損。</p> <p>我們以抽樣方式重新計算就個別產品作出的存貨撥備。</p> <p>根據已進行的程序，我們認為，管理層就評估存貨可變現淨值所作出的判斷及估計獲所得憑證支持。</p>

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，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需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是袁國健先生。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2017年6月15日

綜合收益表

截至2017年3月31日止年度

	附註	2017 港幣千元	2016 港幣千元 重列
營業額	2	7,746,152	7,791,244
銷售成本	5	(4,517,334)	(4,418,416)
毛利		3,228,818	3,372,828
其他收入	2	107,757	117,379
銷售及分銷成本	5	(2,622,818)	(2,690,878)
行政費用	5	(317,224)	(341,694)
其他(虧損)/利潤－淨額	4	(1,240)	3,440
經營溢利		395,293	461,075
財務收入	8	10,105	9,380
除所得稅前溢利		405,398	470,455
所得稅開支	9	(78,693)	(86,985)
年內溢利歸屬於本公司擁有人		326,705	383,470
年內溢利歸屬於本公司擁有人之每股盈利(以每股港仙為單位)	10		
基本		11.2	13.4
攤薄		11.2	13.4

第177至230頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合全面收入表

截至2017年3月31日止年度

	附註	2017 港幣千元	2016 港幣千元
年內溢利		326,705	383,470
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)	22 (b)	2,593	(3,241)
<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		87	61
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		(21,576)	(19,246)
年內其他全面虧損，已扣除稅項		(18,896)	(22,426)
年內全面收入總額歸屬於本公司擁有人		307,809	361,044

第177至230頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合財務狀況表

於2017年3月31日

	附註	2017 港幣千元	2016 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	12	284,242	321,089
租金按金、預付款項及其他資產	13	150,680	167,026
遞延稅項資產	14	13,620	15,786
		448,542	503,901
流動資產			
存貨	15	1,221,794	1,102,385
應收賬款	16	67,076	79,150
其他應收款項、按金及預付款項	17	222,940	207,060
定期存款	18	513,024	393,244
現金及現金等值項目	18	455,701	685,763
		2,480,535	2,467,602
負債			
流動負債			
應付賬款	19	313,913	261,495
其他應付款項及應計費用	20	291,792	321,307
應付所得稅		44,871	50,496
		650,576	633,298
淨流動資產		1,829,959	1,834,304
資產總值減流動負債		2,278,501	2,338,205
非流動負債			
退休福利承擔	22	6,588	9,114
遞延稅項負債	14	327	432
其他應付款項		52,420	40,373
		59,335	49,919
淨資產		2,219,166	2,288,286

綜合財務狀況表

於2017年3月31日

	附註	2017 港幣千元	2016 港幣千元
權益			
資本及儲備			
股本	23	299,444	289,213
儲備	24	1,919,722	1,999,073
權益總額		2,219,166	2,288,286

代表董事會

郭少明
董事

郭羅桂珍
董事

第177至230頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合權益變動表

截至2017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2015年4月1日之結餘		284,468	2,190,040	2,474,508
年內溢利		–	383,470	383,470
其他全面虧損：				
退休福利承擔之精算虧損		–	(3,241)	(3,241)
現金流量對沖，已扣除稅項		–	61	61
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		–	(19,246)	(19,246)
年內全面收入總額		–	361,044	361,044
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	24	–	1,888	1,888
僱員購股權計劃：				
僱員服務價值	24	–	3,850	3,850
按2015/16年度中期及特別股息以股代息而發行之股份	23 & 24	4,745	110,554	115,299
沒收未領取股息	24	–	198	198
股息：				
2014/15年度末期及特別股息	24	–	(412,479)	(412,479)
2015/16年度中期股息	24	–	(142,234)	(142,234)
2015/16年度特別股息	24	–	(113,788)	(113,788)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		4,745	(552,011)	(547,266)
於2016年3月31日之結餘		289,213	1,999,073	2,288,286

綜合權益變動表

截至2017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2016年4月1日之結餘		289,213	1,999,073	2,288,286
年內溢利		–	326,705	326,705
其他全面虧損：				
退休福利承擔之精算收益		–	2,593	2,593
現金流量對沖，已扣除稅項		–	87	87
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		–	(21,576)	(21,576)
年內全面收入總額		–	307,809	307,809
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	24	–	8,377	8,377
為股份獎勵計劃購買之股份	23(b)	–	(5,343)	(5,343)
僱員購股權計劃：				
僱員服務價值	24	–	840	840
按2015/16年度末期及特別股息以股代息而發行之股份	23 & 24	6,872	192,424	199,296
按2016/17年度中期及特別股息以股代息而發行之股份	23 & 24	3,359	102,104	105,463
沒收未領取股息	24	–	274	274
股息：				
2015/16年度末期及特別股息	24	–	(419,359)	(419,359)
2016/17年度中期股息	24	–	(148,043)	(148,043)
2016/17年度特別股息	24	–	(118,434)	(118,434)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		10,231	(387,160)	(376,929)
於2017年3月31日之結餘		299,444	1,919,722	2,219,166

第177至230頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合現金流量表

截至2017年3月31日止年度

	附註	2017 港幣千元	2016 港幣千元
經營業務之現金流量			
經營業務產生之現金	25	439,205	654,007
已繳香港利得稅		(49,902)	(40,653)
已繳海外稅項		(32,580)	(34,432)
經營業務產生之現金淨額		356,723	578,922
投資業務之現金流量			
購買物業、機器及設備		(81,881)	(117,035)
出售物業、機器及設備所得款項	25	315	4,505
定期存款(增加)/減少	18	(119,780)	250,732
已收利息		6,924	7,845
投資業務(所用)/產生之現金淨額		(194,422)	146,047
融資業務之現金流量			
為股份獎勵計劃購買股份	23(b)	(5,343)	-
沒收未領取股息		274	198
已付本公司股東股息		(381,077)	(553,202)
融資業務所用之現金淨額		(386,146)	(553,004)
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額		(223,845)	171,965
於年初之現金及現金等值項目	18	685,763	519,702
匯率變動之影響		(6,217)	(5,904)
於年末之現金及現金等值項目	18	455,701	685,763

第177至230頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

除相關綜合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財務工具重估作出修改。

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189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2016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

- 香港會計準則第1號（修訂本）「披露計劃」
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號（修訂本）「折舊及攤銷的可接受方法的澄清」
- 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」
- 香港會計準則第27號（修訂本）「單獨財務報表之權益法」
- 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」
- 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」
- 香港財務報告準則第14號（修訂本）「價格監管遞延賬目」
- 對香港財務報告準則2012至2014週期之年度改進

(ii) 截至於2017年3月31日止年度提早採納之準則修訂本，並容許提早採納

- 香港會計準則第7號（修訂本）「現金流量表－披露計劃」（於2017年4月1日或以後開始之年度期間生效）。該修訂本引入了關於非現金變動的額外披露，使財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變化。

由於本集團並無因融資活動而產生重大非現金變動，故提早採納香港會計準則第7號（修訂本）不會導致現金流量表的額外披露。

2 會計政策及披露變動 (續)

(ii) 截至於2017年3月31日止年度提早採納之準則修訂本，並容許提早採納 (續)

- 香港會計準則第12號 (修訂本)「對未實現稅項損失確認遞延所得稅資產」(於2017年4月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本對確認來自未實現稅項損失的遞延所得稅資產，澄清如何計算與以公平價值計量的債務工具相關的遞延所得稅資產。

由於本集團並無任何以公平價值計量的重大債務工具，故提前採納香港會計準則第12號 (修訂本) 不會對本集團有任何影響。

- 香港財務報告準則第2號 (修訂本)「以股份為基礎之付款之分類及計量」(於2018年4月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本澄清了現金結算的股份支付的計量基礎，以及從現金結算獎金轉到權益結算獎勵的修改之會計方法。亦引入了香港財務報告準則第2號的豁免，如果僱主有義務扣起與股份支付相關的僱員的稅款金額及支付予稅務機關，此獎勵可以全部以權益結算。

由於本集團並無任何以現金結算的股份支付及從現金結算獎金轉到權益結算獎勵的修改，故提前採納香港財務報告準則第2號 (修訂本) 不會對本集團有任何影響。

(iii) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於2016年4月1日開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」(於2018年4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「與客戶之間的合同產生的收入」(於2018年4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 (修訂本)「香港財務報告準則第15號之澄清」(於2018年4月1日或以後開始之年度期間生效)
- 香港財務報告準則第16號「租賃」(於2019年4月1日或以後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第9號「金融工具」

新準則規定了金融資產和金融負債的分類、計量及終止確認，並給出一種新的對沖會計規則及新的金融資產減值模式。

香港財務報告準則第9號保留但簡化了混合計量模式，並確定了金融資產的三個主要測量類別：攤銷成本、按公平價值計入其他全面收入及按公平價值計入損益。分類的基礎取決於實體的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵。權益工具投資於開始時含不可撤銷的選項 (不包括貿易性質的)，以公平價值計量及其公平價值變動計入其他全面收入不會再分類至損益的。若權益工具是貿易性質，公平價值變動計入損益。

由於新規定僅影響指定按公平價值計入損益之財務負債會計方法，而本集團並無任何該等負債，故對本集團財務負債之會計方法並無影響。終止確認規則是從香港會計準則第39號「金融工具：認可與計量」轉移過來，並未變更。

2 會計政策及披露變動 (續)

(iii) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於2016年4月1日開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納 (續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

新對沖會計規則將對沖會計更緊密配合本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多以原則為本的方針，所以更多對沖關係可能需要符合對沖會計條件。惟本集團尚未對此修改對對沖交易帶來之有關影響作出詳細評估。

新減值模型要求按預期信貸損失確認減值撥備，而非僅發生的信貸損失（根據香港會計準則第39號）。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計量的債務工具計入全面收入、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承擔和若干財務擔保合同。惟本集團尚未詳細評估新模式將如何影響其減值撥備，但有可能導致提早確認信貸損失。

新準則亦增加了披露規定和列報的改變。預期將改變本集團有關其金融工具的披露性質和範圍，尤其是在新準則採納的年度內。

香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

香港財務報告準則第15號將取代香港會計準則第18號（涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入）和香港會計準則第11號（涵蓋建造合同）。新準則的原則為收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。

香港財務報告準則第15號建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入：

- (1) 界定與客戶的合同；
- (2) 界定合同內獨立的履約義務；
- (3) 釐定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合同內的履約義務；及
- (5) 當主體符合履約義務時確認收入。

核心原則為集團須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映集團預期交換該等貨品或服務而應得的對價。它摒棄了基於「收益過程」的收入確認模式，轉向基於控制轉移的「資產－負債」模式。

集團的收入確認政策在附註2披露。現時幻燈片陳列租金收入根據相關協議條款按應計基準確認，而銷售貨品之收益於擁有權之風險、回報轉移時確認。

現階段本公司管理層正評估香港財務報告準則第15號，就界定顧客合同內獨立的履約義務及將交易價格分攤至合同內，可能對確認收入的時間的影響。

2 會計政策及披露變動 (續)

- (iii) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於2016年4月1日開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納 (續)

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號 – 租賃提供了租賃的定義及其確認和計量要求，並確立了出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資訊的原則。香港財務報告準則第16號帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將在承租人的資產負債表上處理。該準則取代香港會計準則第17號 – 租賃及相關詮釋。

根據該新準則，資產（該租賃項目的使用權）與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。出租人的會計法並沒有重大變更。

此準則將主要影響集團經營租賃的會計處理。於報告日期，集團有不可取消的經營租賃承擔1,693,392,000港元（附註26(b)）。然而，集團仍未釐定該等承擔將導致資產和負債就未來付款確認的程度，以及將如何影響集團的溢利和現金流量分類。

若干承擔或會因短期和低價值租賃所涵蓋而豁免，同時根據香港財務報告準則第16號，部分承擔可能不符合租賃的定義。

本公司董事正就採納以上新訂準則及準則修訂對財務帶來的影響進行評估。集團會在適當時間採納此新訂準則及準則修訂。

- (iv) 在2016年4月1日以前，本集團以往確認某部份從供應商收取的獎勵時會計入營業額或對沖銷售及分銷成本。截至2017年3月31日年度期間，本集團再評估與供應商的此等安排，認為收取的獎勵並不涉及可獨立識別的推動服務，應要扣除銷售成本。比較資料進行了重新分類調整，以更好的符合本年度報告之呈列。此變更根據香港會計準則第8號適用追溯，對截至2016年3月31日止年度的溢利及於2016年3月31日的資產負債情況並沒有影響。此調整的性質及金額如下：

- (i) 部份從供應商收取的獎勵總共54,631,000港元曾經計入截至2016年3月31日止年度的「營業額」，現在與「銷售成本」對沖；及
- (ii) 部份從供應商收取的獎勵總共26,819,000港元曾經計入截至2016年3月31日止年度的「銷售及分銷成本」，現在與「銷售成本」對沖。

對截至2016年3月31日止年度的綜合收益表影響，呈列如下：

	2015/16 港幣千元
營業額減少	54,631
銷售成本減少	81,450
毛利增加	26,819
銷售及分銷成本增加	26,819

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。

集團內公司之間的交易、結餘及交易之未變現收益會予以對銷。除非該交易對被轉讓的資產為撥備的證據，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已收及應收股息入賬。

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被投資公司之淨資產（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。

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16及17）及「現金及銀行結存」（附註18）。

7 金融資產 (續)

(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的市價，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。

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，惟符合於其他全面收入內遞延入賬的現金流量對沖則除外。

匯兌收益及虧損於收益表內之「其他（虧損）／利潤－淨額」呈列。

8 外幣換算 (續)

(iii) 集團公司

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

- 於各財務狀況表呈列之資產及負債按報告期末之收市匯率換算；
- 各收益表之收入及開支按平均匯率換算，除非該平均數並非交易當日適用匯率累計影響之合理約數，在此情況下，收入及開支於交易當日換算；及
- 所有匯兌差額於其他全面收入內確認。

9 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員對年假之權利，在僱員應享有時確認。本集團為截至報告期末止僱員已提供服務產生年假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假直至僱員正式休假時方予確認。

(ii) 退休福利承擔

本集團推行多項退休計劃，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之即期服務成本（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。

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計入。

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內分攤支銷。

長期服務金會予以貼現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計入。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。

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。

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。

集團餘下的資產和負債主要以集團公司的功能性貨幣呈列，因此集團不承受重大外匯風險。

(ii) 信貸風險

信貸風險產生自銀行及金融機構存款、租金按金、應收賬款及其他應收款項。於2017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。就應收賬款而言，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2017年3月31日，應收賬款總額中86.9%（2016年：99.6%）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16。

(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2017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462,683,000港元（2016年：431,655,000港元），主要於3個月內到期。

1 財務風險因素 (續)

(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18。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。

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2017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2017年及2016年3月31日，因本集團並沒有借貸，槓桿比率不適用。

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2017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2017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	—	217	—	217
總資產	—	217	—	217
負債				
用於對沖之衍生工具				
— 遠期外匯合約	—	80	—	80
總負債	—	80	—	80

3 公平值估值 (續)

於2016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	—	63	—	63
總資產	—	63	—	63
負債				
用於對沖之衍生工具				
— 遠期外匯合約	—	16	—	16
總負債	—	16	—	16

遠期外匯已按交投活躍市場報價的遠期外匯兌換率計量公平值。

在2017年及2016年3月31日期間內，所有層之間的金融資產及負債並沒有轉撥。

估值技術在2017年及2016年3月31日期間內並沒有發生轉變。

編制財務報表所使用的各項估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素（包括在有關情況下對未來事件的合理預期），作持續評估。

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。可能會導致於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。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2017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303,117,000港元（2016年：243,540,000港元）及31,807,000港元（2016年：26,806,000港元）確認遞延稅項資產70,533,000港元（2016年：59,587,000港元）。估計來自稅務虧損及資本津貼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) 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，本集團須根據未來貼現現金流量估計使用價值。倘實際未來貼現現金流量低於預期，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，機器及設備需減值合共10,423,000港元（2016年：17,249,000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) 存貨撥備

本集團根據存貨周轉天數及銷售表現估計存貨撥備，並按將近效到期及滯銷的存貨作出特定撥備。本集團亦根據過往年度的存貨損失作出存貨損耗撥備。

倘發生事情或情況有變顯示存貨賬面值可能未能全部變現時，將記錄存貨撥備。在量化存貨撥備時需要運用估計及判斷。當結果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的存貨賬面值及存貨撥備。

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, Umland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司於聯交所上市。

於2017年3月31日，本公司全部已發行股份之49.3%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2017年6月15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。

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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元 重列
營業額		
零售及批發	7,746,152	7,791,244
其他收入		
幻燈片陳列租金收入	60,750	62,767
分租收入	47,007	54,612
	107,757	117,379
	7,853,909	7,908,623

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。

於本年截至2017年3月31日，電子商貿合資格成為可報告業務分部；比較信息已重列。已識別之可報告業務分部為香港及澳門、中國內地、電子商貿及所有其他分部。所有其他分部指來自新加坡、馬來西亞及台灣地區之分部業績。

分部資產主要包括物業、機器及設備、遞延稅項資產、存貨、應收款項、按金及預付款項、定期存款及現金及現金等值項目。資本性開支包括添置物業、機器及設備。

3 分部資料 (續)

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2017年3月31日止年度				
	香港及 澳門 港幣千元	中國內地 港幣千元	電子商貿 港幣千元	所有其他 分部 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	6,266,540	276,497	475,189	727,926	7,746,152
分部業績	432,646	(15,082)	(67,144)	(23,715)	326,705
其他資料					
資本性開支	53,333	6,054	1,817	20,677	81,881
財務收入	8,298	307	15	1,485	10,105
所得稅開支／(扣除)	82,987	–	(12,640)	8,346	78,693
折舊	61,872	10,301	2,132	28,672	102,977
滯銷存貨及損耗撥備／(撥備撥回)	18,158	(8,422)	8,215	14,124	32,075
物業、機器及設備減值	3,137	1,997	–	5,289	10,423
	截至2016年3月31日止年度 (重列)				
	香港及 澳門 港幣千元	中國內地 港幣千元	電子商貿 港幣千元	所有其他 分部 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	6,268,925	303,803	433,991	784,525	7,791,244
分部業績	465,700	(39,640)	(31,475)	(11,115)	383,470
其他資料					
資本性開支	60,159	11,632	2,813	42,431	117,035
財務收入	7,075	381	20	1,904	9,380
所得稅開支／(扣除)	86,591	–	(6,217)	6,611	86,985
折舊	80,905	11,107	1,810	29,469	123,291
滯銷存貨及損耗撥備	52,607	17,547	5,449	9,651	85,254
物業、機器及設備減值	7,776	2,298	–	7,175	17,249

3 分部資料 (續)

	香港及 澳門 港幣千元	中國內地 港幣千元	電子商貿 港幣千元	所有其他 分部 港幣千元	總額 港幣千元
於2017年3月31日					
非流動資產	353,243	15,487	3,207	76,605	448,542
流動資產	1,884,871	152,270	151,726	291,668	2,480,535
總資產					2,929,077
於2016年3月31日					
非流動資產	382,529	24,444	4,233	92,695	503,901
流動資產	1,877,528	161,389	100,455	328,230	2,467,602
總資產					2,971,503

4 其他 (虧損) / 利潤 - 淨額

	重要會計政策第8號	
	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
匯兌 (虧損) / 利潤淨額	(1,240)	3,440

5 按性質分類之開支

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元 重列
出售存貨成本	4,485,259	4,333,162
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註6)	1,064,354	1,103,778
土地及樓宇之經營租賃租金		
— 最低租賃付款	924,502	947,388
— 或然租金	66,731	65,775
廣告及推廣開支	126,793	140,868
運輸、儲存及遞送費用	104,156	101,543
物業、機器及設備折舊(附註12)	102,977	123,291
樓宇管理費、地租及差餉	100,015	91,005
公用設施及電訊	59,946	63,339
分租費用	45,113	54,304
維修及保養	42,722	43,031
滯銷存貨及損耗撥備(附註15)	32,075	85,254
物業、機器及設備減值(附註12)	10,423	17,249
核數師酬金		
— 核數服務	3,433	3,476
— 非核數服務	1,478	1,351
捐款	3,365	4,740
物業、機器及設備撇帳(附註12)	1,979	2,667
其他	282,055	268,767
	7,457,376	7,450,988
組成如下：		
銷售成本	4,517,334	4,418,416
銷售及分銷成本	2,622,818	2,690,878
行政費用	317,224	341,694
	7,457,376	7,450,988

6 僱員福利開支(包括董事酬金)

	重要會計政策第9號	
	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元 重列
基本薪金、獎金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	998,471	1,037,363
退休福利成本(附註22(b))	50,356	53,448
以股份為基礎之付款	9,217	5,738
未動用年假撥備	4,580	5,466
董事袍金	1,730	1,763
	1,064,354	1,103,778

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（2016年：257,400港元）。鑒於審核委員會相對繁重之工作及責任，由2017年1月1日起其主席及成員將分別每年收取額外酬金100,000港元及80,000港元（2016年：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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
董事袍金	1,730	1,763
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	454
退休福利成本	604	605
以股份為基礎之付款	664	460
	12,084	11,914

截至2017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) & (ii) 港幣千元	總額 港幣千元
執行董事						
郭少明博士(iv)	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍博士	-	2,594	216	181	-	2,991
陸楷博士(iii)	-	3,180	-	223	664	4,067
非執行董事						
利蘊珍小姐	257	-	-	-	-	257
獨立非執行董事						
陳玉樹教授(v)	246	-	-	-	-	246
梁國輝博士	315	-	-	-	-	315
譚惠珠小姐	315	-	-	-	-	315
紀文鳳小姐	315	-	-	-	-	315
陳偉成先生	282	-	-	-	-	282
	1,730	8,632	454	604	664	12,084

7 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

截至2016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) & (ii) 港幣千元	總額 港幣千元
執行董事						
郭少明博士(iv)	–	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	460	3,863
非執行董事						
利蘊珍小姐	257	–	–	–	–	257
獨立非執行董事						
陳玉樹教授(v)	328	–	–	–	–	328
梁國輝博士	307	–	–	–	–	307
譚惠珠小姐	307	–	–	–	–	307
紀文鳳小姐	307	–	–	–	–	307
陳偉成先生	257	–	–	–	–	257
	1,763	8,632	454	605	460	11,914

附註：

- (i) 以股份為基礎之付款指於收益表攤銷獎勵股份及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2017年及2016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) 截至2017年3月31日止年度，根據股份獎勵計劃向執行董事頒發了200,000股。截至2017年3月31日，歸屬於200,000股股份的100,000股股份將受到董事必須達成的某些業績指標的約束。
- (iv) 郭少明博士為本公司行政總裁。
- (v) 陳玉樹教授自2017年1月1日起退休，辭任本公司獨立非執行董事。

截至2017年及2016年3月31日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至2017年及2016年3月31日止年度，概無本公司董事放棄收取任何酬金。

7 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(b) 五位最高薪人士

本集團年內最高酬金之五位人士中包括三位 (2016年：三位) 董事。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位 (2016年：兩位) 人士年內之應付酬金如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,900	3,564
以股份為基礎之付款	852	731
酌情發放之獎金	793	797
退休福利成本	256	249
	5,801	5,341

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2017年	2016年
2,500,001港元 – 3,000,000港元	2	2

(c) 高級管理層酬金 (不包括董事酬金)

年內應付高級管理人員酬金 (不包括董事酬金) 之詳情如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	7,930	4,608
以股份為基礎之付款	2,295	610
酌情發放之獎金	656	959
退休福利成本	441	323
	11,322	6,500

一位 (2016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。

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2017年	2016年
1,500,001港元 – 2,000,000港元	1	2
2,000,001港元 – 2,500,000港元	2	–
2,500,001港元 – 3,000,000港元	2	1
	5	3

8 財務收入

會計政策

利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
銀行存款之利息收入	7,732	6,633
其他	2,373	2,747
財務收入	10,105	9,380

9 所得稅開支

會計政策

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

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

有關稅項開支的估計及判斷之詳情，請參閱**關鍵會計估計及判斷第(i)號**。

9 所得稅開支 (續)

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率16.5% (2016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。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅		
本年度	49,376	61,433
過往年度超額撥備	(588)	(321)
海外稅項		
本年度	28,378	27,982
過往年度超額撥備	(76)	(139)
本期稅項總額	77,090	88,955
遞延稅項 (附註14)：		
暫時差異之產生及撥回	1,603	(1,970)
所得稅開支	78,693	86,985

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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
除所得稅前溢利	405,398	470,455
按稅率16.5% (2016年：16.5%) 計算之稅項	66,891	77,625
其他國家不同稅率之影響	(5,723)	(7,091)
不可扣除所得稅之開支	7,773	4,175
毋須繳納所得稅之收入	(2,464)	(2,159)
未有確認之稅務虧損	12,880	14,895
過往年度超額撥備	(664)	(460)
所得稅開支	78,693	86,985

10 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。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	326,705	383,470
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)	2,927,021	2,854,155

- (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2017年3月31日尚未歸屬的股份則包括在股份數目。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	326,705	383,470
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)	2,927,021	2,854,155
調整購股權及獎勵股份(千股)	2,049	1,127
就每股攤薄盈利之普通股之加權平均數(千股)	2,929,070	2,855,282

11 股息

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。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
已付中期股息－每股5.0港仙(2016年：5.0港仙)	148,043	142,234
已付特別股息－每股4.0港仙(2016年：4.0港仙)	118,434	113,788
擬派末期股息－每股8.0港仙(2016年：9.0港仙)	239,555	260,292
擬派特別股息－無(2016年：5.5港仙)	—	159,067
	506,032	675,381

11 股息 (續)

末期股息提供以股代息給所有股東選擇。於2017年6月15日舉行之會議上，董事建議末期股息每股8.0港仙。末期股息將以現金方式並提供以股代息選擇支付。該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2018年3月31日止年度列作可分派儲備之撥款。

12 物業、機器及設備

會計政策

土地及樓宇主要包括辦公室。租賃土地乃分類為融資租賃，而所有其他物業、機器及設備則以歷史成本減折舊及減值列賬。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。

有關物業、機器及設備減值的估計及判斷之詳情，請參閱**關鍵會計估計及判斷第(ii)號**。

12 物業、機器及設備 (續)

	土地及樓宇 港幣千元	租賃物業 裝修 港幣千元	設備、 傢俬及裝置 港幣千元	汽車及汽船 港幣千元	總額 港幣千元
於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
截至2016年3月31日止年度					
年初賬面淨值	147,182	132,969	66,388	4,954	351,493
匯兌差額	–	(2,299)	(1,671)	(14)	(3,984)
添置	–	80,636	35,397	1,002	117,035
出售	–	(19)	(138)	(91)	(248)
撇賬	–	(1,439)	(1,228)	–	(2,667)
折舊	(5,629)	(79,919)	(35,482)	(2,261)	(123,291)
減值虧損	–	(14,961)	(2,288)	–	(17,249)
年末賬面淨值	141,553	114,968	60,978	3,590	321,089
於2016年3月31日					
成本	190,790	628,939	273,032	21,772	1,114,533
累計折舊及減值	(49,237)	(513,971)	(212,054)	(18,182)	(793,444)
賬面淨值	141,553	114,968	60,978	3,590	321,089
截至2017年3月31日止年度					
年初賬面淨值	141,553	114,968	60,978	3,590	321,089
匯兌差額	–	(1,660)	(1,684)	(5)	(3,349)
添置	–	59,685	21,883	313	81,881
撇賬	–	(469)	(1,510)	–	(1,979)
折舊	(5,629)	(63,960)	(31,724)	(1,664)	(102,977)
減值虧損	–	(8,929)	(1,494)	–	(10,423)
年末賬面淨值	135,924	99,635	46,449	2,234	284,242
於2017年3月31日					
成本	190,790	626,298	261,840	21,849	1,100,777
累計折舊及減值	(54,866)	(526,663)	(215,391)	(19,615)	(816,535)
賬面淨值	135,924	99,635	46,449	2,234	284,242

(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81,170,000港元(2016年: 96,944,000港元)已計入銷售及分銷成本及21,807,000港元(2016年: 26,347,000港元)已計入行政費用。

(c) 於2017年3月31日,零售店舖資產淨值為99,332,000港元(2016年: 117,489,000港元)。本集團視其個別零售店舖為獨立可識別現金產生單位。管理層對出現減值跡象的零售店舖資產進行減值評估。倘零售店舖資產的賬面值大於其估計可收回金額,則該資產的賬面值將撇減至其可收回金額。故此年內在銷售及分銷成本已確認減值虧損10,423,000港元(2016年: 17,249,000港元)。店舖資產的可收回金額乃根據管理層批准之涵蓋餘下租期的財務預測,採用貼現現金流量預測透過計算使用價值而釐定。

13 租金按金、預付款項及其他資產

	重要會計政策第7號	
	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
租金及其他按金	142,493	160,359
預付款項	2,635	1,115
其他	5,552	5,552
	150,680	167,026

租金按金採用實際年利率0.63厘至1.39厘（2016年：年利率0.63厘至1.39厘）按攤銷成本列賬。於2017年3月31日，租金按金之賬面值與其公平值相若。

14 遞延稅項

會計政策

遞延稅項採用負債法就資產及負債之稅基與其在綜合財務報表之賬面值兩者間之暫時差異確認。然而，倘初步確認業務合併以外交易之資產或負債時產生遞延稅項，而進行交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會計入遞延稅項。遞延稅項採用於報告期末已頒佈或實質頒佈並預期於有關遞延稅項資產變現或遞延稅項負債清還時適用之稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項資產於可能有未來應課稅溢利可動用暫時差異予以抵銷之情況下確認。

遞延稅項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稅項負債則除外。

遞延稅項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。

有關確認遞延稅項的估計及判斷之詳情，請參閱**關鍵會計估計及判斷第(i)號**。

14 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產淨額之變動如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
年初	15,354	13,652
於收益表 (扣除) / 計入之遞延稅項 (附註9)	(1,603)	1,970
匯兌差額	(458)	(268)
年末	13,293	15,354

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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
遞延稅項資產	13,620	15,786
遞延稅項負債	(327)	(432)
遞延稅項資產－淨額	13,293	15,354

於2017年3月31日，除若干撥備之遞延稅項資產預期可能於12個月內收回外，絕大部分之其他遞延稅項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	
	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
年初	10,857	8,490	5,176	5,650	283	426	16,316	14,566
於收益表 (扣除) / 計入	(1,729)	2,385	(175)	(224)	(145)	(143)	(2,049)	2,018
匯兌差額	(20)	(18)	(438)	(250)	-	-	(458)	(268)
年末	9,108	10,857	4,563	5,176	138	283	13,809	16,316

遞延稅項負債	加速稅項折舊	
	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
年初	962	914
於收益表 (計入) / 扣除	(446)	48
年末	516	962

14 遞延稅項 (續)

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303,117,000港元(2016年: 243,540,000港元)及資本津貼31,807,000港元(2016年: 26,806,000港元) 確認遞延稅項資產70,533,000港元(2016年: 59,587,000港元)。其中193,811,000港元(2016年: 190,455,000港元)及28,620,000港元(2016年: 6,054,000港元)之稅務虧損將由2017年3月31日起計一年至五年以及五至十年內屆滿。其餘稅務虧損及資本津貼並無屆滿期限。

15 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。

有關存貨撥備的估計及判斷之詳情，請參閱**關鍵會計估計及判斷第(iii)號**。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
採購以供轉售之存貨	1,221,794	1,102,385

已確認為開支並列入銷售成本之存貨成本為4,485,259,000港元(2016年: 4,333,162,000港元)。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗作出32,075,000港元(2016年: 85,254,000港元)撥備。有關款項列入綜合收益表之銷售成本內。

16 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**。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
應收賬款	68,123	81,368
減：應收賬款之減值虧損撥備	(1,047)	(2,218)
應收賬款－淨額	67,076	79,150

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

本集團營業額主要包括現金銷售及信用卡銷售。若干批發客戶獲給予7至120天信貸期。按發票日期之應收賬款的賬齡分析如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
一個月內	48,674	48,968
一至三個月	9,609	29,880
超過三個月	9,840	2,520
	68,123	81,368

於2017年3月31日，為數2,054,000港元（2016年：28,670,000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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
一至三個	1,060	28,190
超過三個月	994	480
	2,054	28,670

16 應收賬款 (續)

應收賬款之列值貨幣如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
人民幣	36,080	18,806
港幣	21,289	46,924
新台幣	5,802	9,824
其他	3,905	3,596
	67,076	79,150

本集團應收賬款減值撥備之變動如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
於4月1日	2,218	788
減值虧損(回撥)／撥備	(1,201)	1,865
年內撇賬之不可收回應收款項	-	(410)
匯兌差額	30	(25)
於3月31日	1,047	2,218

於本年度，本集團就應收賬款作出減值虧損回撥1,201,000港元(2016年：1,865,000港元撥備)。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。

17 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。

有關金融資產之減值政策，請參閱**重要會計政策第7(iii)號**。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
租金及其他按金	155,932	138,515
其他應收款項及預先付款	35,393	30,829
預付款項	31,398	37,653
遠期外匯合約（附註21）	217	63
	222,940	207,060

其他應收款項及按金之賬面值與其公平值相若。

18 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。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
定期存款	513,024	393,244
短期銀行存款	235,297	372,981
銀行及手頭現金	220,404	312,782
現金及現金等值項目	455,701	685,763
總額	968,725	1,079,007

18 現金及銀行結存 (續)

現金及銀行結存之列值貨幣如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
港幣	791,100	838,677
人民幣	44,006	48,267
美元	38,266	40,651
馬來西亞馬幣	31,179	40,058
新加坡元	18,379	37,484
新台幣	18,005	14,677
瑞士法郎	15,678	21,051
澳門幣	7,788	34,612
歐元	2,632	108
其他	1,692	3,422
	968,725	1,079,007

三個月後到期定期存款之年末實際年利率為1.04厘（2016年：1.02厘）。該等存款平均於6個月（2016年：7個月）到期。

短期銀行存款之年末實際年利率為0.67厘（2016年：0.81厘）。該等存款平均於1個月（2016年：1個月）到期。

如上述，於2017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列值，存放於中國內地及馬來西亞的款項約有41,649,000港元（2016年：44,195,000港元）。由中國內地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。

19 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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
一個月內	201,714	148,644
一至三個月	96,992	85,320
超過三個月	15,207	27,531
	313,913	261,495

19 應付賬款 (續)

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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
港幣	192,767	169,009
人民幣	43,231	39,945
歐元	20,692	1,829
美元	16,984	5,901
新台幣	11,196	19,414
馬來西亞馬幣	9,204	7,899
瑞士法郎	7,386	3,831
新加坡元	4,294	13,021
日元	4,164	610
其他	3,995	36
	313,913	261,495

20 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。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
應計員工成本	98,538	110,084
客戶按金及暫收款項	28,981	44,196
應計廣告及推廣開支	26,640	21,266
應計租金相關開支	18,526	32,159
增值稅及其他應付稅	17,202	14,380
應計運輸開支	14,548	17,031
應計資本開支	13,834	17,687
遠期外匯合約 (附註21)	80	16
其他應付款項及應計費用	73,443	64,488
	291,792	321,307

21 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24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（虧損）／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（虧損）／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（虧損）／利潤－淨額」內確認。

21 遠期外匯合約 (續)

	2017年		2016年	
	流動資產	流動負債	流動資產	流動負債
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
遠期外匯合約－現金流量對沖	217	80	63	16

未平倉遠期外匯合約將於一年內到期，故分類為流動資產／流動負債。

於2017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24,885,000港元（2016年：4,704,000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2017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。

22 退休福利承擔

(a) 退休福利承擔

	重要會計政策第9號	
	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
退休福利承擔（資產）／負債：		
－ 定額福利計劃（附註22(b)(ii)）	(513)	(491)
－ 長期服務金（附註22(b)(iii)）	7,101	9,605
	6,588	9,114

22 退休福利承擔 (續)

(b) 退休福利成本

	2017年 港幣千元	2016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22(b)(i))	50,170	52,967
— 定額福利計劃 (附註22(b)(ii))	11	(1)
	50,181	52,966
— 長期服務金 (附註22(b)(iii))	175	482
	50,356	53,448
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22(b)(ii))	67	375
— 長期服務金 (附註22(b)(iii))	(2,660)	2,866
	(2,593)	3,241

附註：

- (i) 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。本集團概無被沒收之供款用作減低僱主未來年度的供款。

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。

本集團於台灣有若干僱員參與一項當地政府管理之定額供款退休福利計劃（「新退休計劃」）。並須依循當地之法定規定。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。

22 退休福利承擔 (續)

(b) 退休福利成本 (續)

附註：(續)

- (ii) 自2005年7月1日新退休計劃生效之前，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2017年3月31日由合資格精算師韋睿惠悅香港有限公司採用預計單位貸記法估值。

於綜合財務狀況表確認之款項按以下方式釐定：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
注資承擔現值	2,766	2,485
計劃資產之公平值	(3,279)	(2,976)
財務狀況表內之淨資產（附註22(a)）	(513)	(491)

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2016年4月1日	(2,976)	2,485	(491)
現有服務成本	-	19	19
利息(收入)/開支	(42)	34	(8)
於收益表(計入)/扣除之退休福利成本	(42)	53	11
重新計量：			
精算虧損－經驗	-	202	202
精算收益－財務假設	-	(144)	(144)
計劃資產回報低於折讓率	9	-	9
於其他全面收入扣除之退休福利成本	9	58	67
僱主供款	(68)	-	(68)
匯兌差額	(202)	170	(32)
於2017年3月31日	(3,279)	2,766	(513)

22 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2015年4月1日	(2,972)	2,223	(749)
現有服務成本	-	16	16
利息(收入)/開支	(66)	49	(17)
於收益表(計入)/扣除之退休福利成本	(66)	65	(1)
重新計量：			
精算虧損－經驗	-	65	65
精算虧損－財務假設	-	270	270
計劃資產回報低於折讓率	40	-	40
於其他全面收入扣除之退休福利成本	40	335	375
僱主供款	(78)	-	(78)
匯兌差額	100	(138)	(38)
於2016年3月31日	(2,976)	2,485	(491)

所採用主要精算假設如下：

	2017年 %	2016年 %
折讓率	1.8	1.3
未來薪酬之預期增加比率	3.0	3.0

定額福利計劃承擔主要精算假設之敏感性分析如下：

假設	採納比率 變動	對定額福利 計劃承擔 之影響
折讓率	+0.25%	-2.7%
	-0.25%	+2.9%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+2.8%
	-0.25%	-2.7%

22 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韜睿惠悅香港有限公司以預計單位貸記法所編製於2017年3月31日算估值釐定。

本年度之長期服務金變動如下：

	注資承擔現值 (資產)/負債	
	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
於4月1日	9,605	6,426
現有服務成本	64	383
計劃資產之利息開支	111	99
於收益表扣除之退休福利成本	175	482
重新計量：		
精算(收益)/虧損－經驗	(3,357)	5,105
精算虧損/(收益)－財務假設	1,831	(2,239)
精算收益－人口統計假設	(1,134)	–
於其他全面收入(計入)/扣除之退休福利成本 僱主直接支付之福利	(2,660) (19)	2,866 (169)
於3月31日	7,101	9,605

所採用主要精算假設如下：

	2017年 %	2016年 %
折讓率	1.7	1.2
未來薪酬之預期增加比率	3.5	3.5

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%	-2.9%
	-0.25%	+3.0%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+11.2%
	-0.25%	-11.7%

23 股本

會計政策

普通股列為權益。與發行新股份或購股權直接有關的增量成本，均列入權益作為所得款項的減少（扣除稅項）。

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	股份數目	港幣千元
於2016年及2017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2015年4月1日	2,844,683,520	284,468
按2015/16年度中期及特別股息以股代息而發行之股份	47,448,041	4,745
於2016年3月31日	2,892,131,561	289,213
按2015/16年度末期及特別股息以股代息而發行之股份	68,722,840	6,872
按2016/17年度中期及特別股息以股代息而發行之股份	33,586,969	3,359
於2017年3月31日	2,994,441,370	299,444

(a) 購股權

2002年購股權計劃於2002年8月29日獲採納及於2012年8月23日被終止。2002年購股權計劃經終止後並無再無授出任何購股權，惟已授予之購股權需繼續被2002年購股權計劃之條文約束。2012年購股權計劃於2012年8月23日獲採納。

在2002年購股權計劃及2012年購股權計劃下，購股權可授予本集團任何董事（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。

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。認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：(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。本公司並無任何責任需要因此回購股份及以現金抵償購股權。本公司尚未行使之購股權乃根據2002年購股權計劃及2012年購股權計劃授出。

23 股本 (續)

(a) 購股權 (續)

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	
	2017年	2016年
年初	35,741,988	38,190,988
失效	(752,000)	(2,449,000)
年末	34,989,988	35,741,988

於2017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	
		2017年	2016年
2002年購股權計劃			
2020年9月29日	3.16	582,000	602,000
2021年6月16日	4.95	2,290,000	2,470,000
2022年2月28日	4.77	22,145,988	22,145,988
2022年6月28日	4.85	4,226,000	4,416,000
2012年購股權計劃			
2023年6月20日	8.07	5,746,000	6,108,000
		34,989,988	35,741,988

(b) 股份獎勵

根據日期為2014年4月11日之董事會會議決議案，董事會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經甄選僱員的最高股份數目不得超過本公司已發行股本之1%。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。

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已發行股本之5%為限。

於年內，本集團在聯交所為股份獎勵計劃購入2,274,000股本公司的股份。股東權益已扣減全數總額5,343,000港元。於截至2017年3月31日，以股代息共發行222,721股本公司的股份給股份獎勵計劃。

23 股本 (續)

(b) 股份獎勵 (續)

獎勵股份數目之變動：

	於3月31日之 獎勵股份數目	
	2017年	2016年
年初	1,100,000	1,220,000
授出 (附註)	2,782,000	220,000
歸屬	(2,595,000)	(30,000)
失效	(567,000)	(310,000)
年末	720,000	1,100,000

附註：每股平均公平值為3.35港元(2016年:2.73港元)。

於2017年3月31日尚未歸屬之獎勵股份詳情載列如下：

授予日期	每股平均 公平值 (港元)	歸屬期*	獎勵股份數目				於2017年 3月31日 未歸屬
			於2016年 4月1日 未歸屬	年內授予	年內歸屬	年內失效	
2014年9月30日	5.32	2014年9月30日至 2017年9月30日	520,000	-	(165,000)	(190,000)	165,000
2014年11月28日	5.83	2014年11月28日至 2017年11月28日	200,000	-	(75,000)	(50,000)	75,000
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	120,000	-	(60,000)	-	60,000
2015年7月31日	3.48	2015年7月31日至 2018年7月31日	50,000	-	-	-	50,000
2015年12月31日	2.62	2015年12月31日至 2018年12月31日	50,000	-	-	(50,000)	-
2016年1月29日	2.12	2016年1月29日至 2019年1月29日	50,000	-	-	-	50,000
2016年2月29日	2.40	2016年2月29日至 2019年3月1日	50,000	-	-	(50,000)	-
2016年6月30日	3.04	2016年6月30日至 2019年6月30日	-	250,000	-	-	250,000
2016年7月29日	3.38	2016年7月29日至 2019年7月29日	-	2,327,000	(2,090,000)	(167,000)	70,000
2016年8月18日	3.32	2016年8月18日至 2017年3月31日	-	200,000	(200,000)	-	-
2017年2月20日	3.41	2017年2月20日至 2017年3月31日	-	5,000	(5,000)	-	-
			1,100,000	2,782,000	(2,595,000)	(567,000)	720,000

* 為達成所有獎勵股份歸屬條件之期間。

24 儲備

	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	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2016年4月1日	786,189	(8,178)	11,783	64,009	46	(41,104)	1,186,328	1,999,073
年內溢利	-	-	-	-	-	-	326,705	326,705
其他全面虧損：								
退休福利承擔之精算收益	-	-	-	-	-	-	2,593	2,593
現金流量對沖，已扣除稅項	-	-	-	-	87	-	-	87
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	-	-	-	-	-	(21,576)	-	(21,576)
年內全面收入總額	-	-	-	-	87	(21,576)	329,298	307,809
股份獎勵計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	8,377	-	-	-	8,377
為股份獎勵計劃購買之股份（附註23(b)）	-	(5,343)	-	-	-	-	-	(5,343)
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	9,576	-	(9,429)	-	-	(147)	-
僱員購股權計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	840	-	-	-	840
已失效之僱員購股權	-	-	-	(1,258)	-	-	1,258	-
按2015/16年度末期及特別股息以股代息 而發行之股份（附註23）	192,424	-	-	-	-	-	-	192,424
按2016/17年度中期及特別股息以股代息 而發行之股份（附註23）	102,104	-	-	-	-	-	-	102,104
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	-	274	274
股息：								
2015/16年度末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	(419,359)	(419,359)
2016/17年度中期股息	-	-	-	-	-	-	(148,043)	(148,043)
2016/17年度特別股息	-	-	-	-	-	-	(118,434)	(118,434)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	294,528	4,233	-	(1,470)	-	-	(684,451)	(387,160)
於2017年3月31日	1,080,717	(3,945)	11,783	62,539	133	(62,680)	831,175	1,919,722

24 儲備 (續)

	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	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2015年4月1日	675,635	(8,354)	11,783	60,438	(15)	(21,858)	1,472,411	2,190,040
年內溢利	-	-	-	-	-	-	383,470	383,470
其他全面虧損：								
退休福利承擔之精算虧損	-	-	-	-	-	-	(3,241)	(3,241)
現金流量對沖，已扣除稅項	-	-	-	-	61	-	-	61
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	-	-	-	-	-	(19,246)	-	(19,246)
年內全面收入總額	-	-	-	-	61	(19,246)	380,229	361,044
股份獎勵計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	1,888	-	-	-	1,888
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	176	-	(159)	-	-	(17)	-
僱員購股權計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	3,850	-	-	-	3,850
已失效之僱員購股權	-	-	-	(2,008)	-	-	2,008	-
按2015/16年度中期及特別股息以股代息 而發行之股份 (附註23)	110,554	-	-	-	-	-	-	110,554
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	-	198	198
股息：								
2014/15年度末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	(412,479)	(412,479)
2015/16年度中期股息	-	-	-	-	-	-	(142,234)	(142,234)
2015/16年度特別股息	-	-	-	-	-	-	(113,788)	(113,788)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	110,554	176	-	3,571	-	-	(666,312)	(552,011)
於2016年3月31日	786,189	(8,178)	11,783	64,009	46	(41,104)	1,186,328	1,999,073

25 經營業務產生之現金

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
年內溢利	326,705	383,470
就下列項目調整：		
— 所得稅開支	78,693	86,985
— 物業、機器及設備折舊	102,977	123,291
— 物業、機器及設備減值	10,423	17,249
— 物業、機器及設備撇帳	1,979	2,667
— 滯銷存貨及損耗撥備	32,075	85,254
— 出售物業、機器及設備之收益	(315)	(4,257)
— 以股份為基礎之付款	9,217	5,738
— 財務收入	(10,105)	(9,380)
	551,649	691,017
營運資金變動：		
— 存貨	(160,590)	183,073
— 應收賬款	12,074	(27,658)
— 其他應收款項、按金及預付款項	3,648	54,181
— 應付賬款	52,418	(234,701)
— 其他應付款項、應計費用及退休福利承擔	(19,994)	(11,905)
經營業務產生之現金	439,205	654,007

於綜合現金流量表內，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
賬面淨值（附註12）	—	248
出售物業、機器及設備之收益	315	4,257
出售物業、機器及設備所得款項	315	4,505

26 承擔

(a) 購買物業、機器及設備之資本承擔

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
已簽約但未撥備	13,506	6,626
已批准但未簽約	194,273	132,580
	207,779	139,206

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。

(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。

於2017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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	823,776	858,100
第二年至第五年（包括首尾兩年）	868,817	676,324
五年後	799	1,387
	1,693,392	1,535,811

(c) 經營租賃應收租金

於2017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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	27,270	42,190
第二年至第五年（包括首尾兩年）	76,160	1,890
	103,430	44,080

27 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) 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：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	43,327	43,298
退休福利成本	1,969	2,139
以股份為基礎之付款	7,412	2,554
	52,708	47,991

(b) 董事權益

集團並無向董事、其控制的法人團體及關連實體提供貸款、類似貸款或進行該等人士受惠的其他交易（2016年：無）。於年內及年底，公司並沒有董事在與集團曾經或現正參與的業務有關的任何重大交易、安排及合約中曾經或現正直接擁有重大權益（2016年：無）。

28 主要附屬公司

於2017年3月31日主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／成立地點及 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
Astute Approach Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股7,300,001美元	100%
鵬日投資有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元 遞延股2港元	100%
Bethany Services Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股198,001美元	100%

28 主要附屬公司 (續)

於2017年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／成立地點及 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
普盛有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
Cyber Colors Limited	英屬處女群島，有限公司	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	持有知識產權	普通股2美元	100%
將軍投資有限公司	香港，有限公司	買賣化粧品	普通股2港元	100%
Dragonstar International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1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%
Eleanor International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
嘉捷發展有限公司	香港，有限公司	持有投資	普通股1港元	100%
Fielding Group Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股2美元	100%
Forever Best International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
Gig Limited	薩摩亞，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
肌之子有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Highmove Enterprises Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	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%
Léa Limited	薩摩亞，有限公司	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%

28 主要附屬公司 (續)

於2017年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／成立地點及 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
蜜黛詩有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Netcom Holdings Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股50,000美元	100%
New Image International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股6美元	100%
Nouveau International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
Rosy Sino Limited	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Sa Sa Boutique Limited	香港，有限公司	持有投資	普通股2港元	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	205,000,000港元	100%
莎莎化粧品有限公司	香港，有限公司	零售及批發化粧品	普通股100港元 遞延股2港元	100%
Sa Sa Cosmetic Co. (S) Pte. Ltd.	新加坡，有限公司	買賣及零售化粧品	普通股19,500,000 新加坡元	100%
莎莎網有限公司	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%
Sa Sa Health Food Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股50,000美元	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%
Sa Sa Investment Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	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%

28 主要附屬公司 (續)

於2017年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／成立地點及 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
莎莎代理人有限公司	香港，有限公司	持有投資	普通股2港元	100%
莎莎地產有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元	100%
莎莎海外有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股2美元	100%
Sasatinnie Limited	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
肌肽秀有限公司	英屬處女群島，有限公司	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	持有知識產權	普通股1美元	100%
S.P. Laboratories S.A.	瑞士，有限公司	持有知識產權	無記名股份 555,000瑞士法郎	100%
Swiss Balance Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
Swiss Rituel Limited	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Suisse Programme Limited	直布羅陀，有限公司	持有知識產權	普通股 100英鎊	100%
Whitfield Enterprises Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股2美元	100%
鄭州莎莎電子商務有限公司 (附註3)	中國，有限公司	進出口貨物	無 (附註3)	100%

附註：

- 1) 明貴貿易(上海)有限公司為外商獨資企業。
- 2) 莎莎化粧品(中國)有限公司為外商獨資企業。
- 3) 鄭州莎莎電子商務有限公司為外商獨資企業。於2017年3月31日，其繳足股本為無。餘下注冊資本未繳足金額為500,000人民幣。

29 本公司的財務狀況表及儲備變動

本公司的財務狀況表

	2017年 港幣千元	2016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	1,547,362	1,885,800
其他資產	750	750
	1,548,112	1,886,550
流動資產		
其他應收款項、按金及預付款項	1,679	987
定期存款	415,752	136,224
現金及現金等值項目	1,988	122,494
	419,419	259,705
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,632	1,644
淨流動資產	417,787	258,061
資產總值減流動負債	1,965,899	2,144,611
權益		
資本及儲備		
股本	299,444	289,213
儲備	1,666,455	1,855,398
權益總額	1,965,899	2,144,611

代表董事會

郭少明
董事

郭羅桂珍
董事

29 本公司的財務狀況表及儲備變動 (續)

本公司的儲備變動

	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2016年4月1日	786,189	(8,178)	11,783	64,009	1,001,595	1,855,398
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	198,217	198,217
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	8,377	-	8,377
為股份獎勵計劃購買之股份	-	(5,343)	-	-	-	(5,343)
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	9,576	-	(9,429)	(147)	-
僱員購股權計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	840	-	840
已失效之僱員購股權	-	-	-	(1,258)	1,258	-
按2015/16年度末期及特別股息以股代息 而發行之股份 (附註23)	192,424	-	-	-	-	192,424
按2016/17年度中期及特別股息以股代息 而發行之股份 (附註23)	102,104	-	-	-	-	102,104
沒收未領取股息	-	-	-	-	274	274
股息：						
2015/16年度末期及特別股息	-	-	-	-	(419,359)	(419,359)
2016/17年度中期股息	-	-	-	-	(148,043)	(148,043)
2016/17年度特別股息	-	-	-	-	(118,434)	(118,434)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	294,528	4,233	-	(1,470)	(684,451)	(387,160)
於2017年3月31日	1,080,717	(3,945)	11,783	62,539	515,361	1,666,455

29 本公司的財務狀況表及儲備變動 (續)

本公司的儲備變動 (續)

	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2015年4月1日	675,635	(8,354)	11,783	60,438	1,195,175	1,934,677
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	472,732	472,732
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	1,888	-	1,888
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	176	-	(159)	(17)	-
僱員購股權計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	3,850	-	3,850
已失效之僱員購股權	-	-	-	(2,008)	2,008	-
按2015/16年度中期及特別股息以股代息 而發行之股份 (附註23)	110,554	-	-	-	-	110,554
沒收未領取股息	-	-	-	-	198	198
股息：						
2014/15年度末期及特別股息	-	-	-	-	(412,479)	(412,479)
2015/16年度中期股息	-	-	-	-	(142,234)	(142,234)
2015/16年度特別股息	-	-	-	-	(113,788)	(113,788)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	110,554	176	-	3,571	(666,312)	(552,011)
於2016年3月31日	786,189	(8,178)	11,783	64,009	1,001,595	1,855,398

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
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、中國內地	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》
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2016/2017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 8 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)