

Saisai

making life beautiful

2017/18 年報



莎莎國際控股有限公司

股份代號：178

要你終生美麗

光陰荏苒，繁花含苞待放，洋溢青春氣息
歲月流逝，智慧持續增長，魅力光芒四射
時間洗禮，閱歷成就優雅，綻放成熟之美

無論是櫻花盛開的春日、花草叢生的炎夏
紅葉飄逸的深秋、白雪皚皚的寒冬
莎莎都伴陪在旁，與你共渡每個動人時光

美麗終生，由心出發。莎莎恪守承諾
為股東、員工、顧客及社區，持續創新，提高價值
投入新零售模式，緊貼市場脈搏，不受時間束縛，延續美麗



目錄

公司簡介	02
公司資料	05
十年財務資料摘要	06
亞洲零售網絡	09
獎項及榮譽	12
大事年表	24
主席獻辭	28
管理層討論及分析	36
董事及高級管理人員資料	54
環境、社會及管治報告	60
投資者關係報告	104
企業管治報告	117
企業風險管理報告	142
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	187
關鍵會計估計及判斷	190
綜合財務報表附註	191
詞彙	236

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2017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。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、新加坡及馬來西亞，合共聘用接近4,800名員工。集團的願景是維持其作為亞洲區踞領導地位的化粧品零售集團。集團的四大使命是：為顧客提供優質多元化美容方案；與員工共享努力成果；與供應商建立長遠合作伙伴關係；及堅持良好企業公民原則。

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

零售業務

莎莎之策略定位為一站式化粧品專門店，並以「美」為業務重心。為迎合市場需要，集團搜羅全球逾700個國際美容品牌的優質產品，包括從護膚品、香水、化粧品、身體及頭髮護理產品到保健食品等，產品種類一應俱全，售價涵蓋大眾化市場以至高檔市場，為顧客提供選擇，使產品組合能夠滿足高度多元化的顧客層。集團透過優化產品組合、頻密推出新產品及擴大產品種類及概念，以提升競爭力。集團的亞洲區零售網絡超過260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39.2%。





競爭優勢

一站式化粧品專門店的獨特定位，品牌家傳戶曉

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

產品選擇豐富，切合不同顧客需要

莎莎搜羅全球逾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大產品種類及概念以提升競爭力。

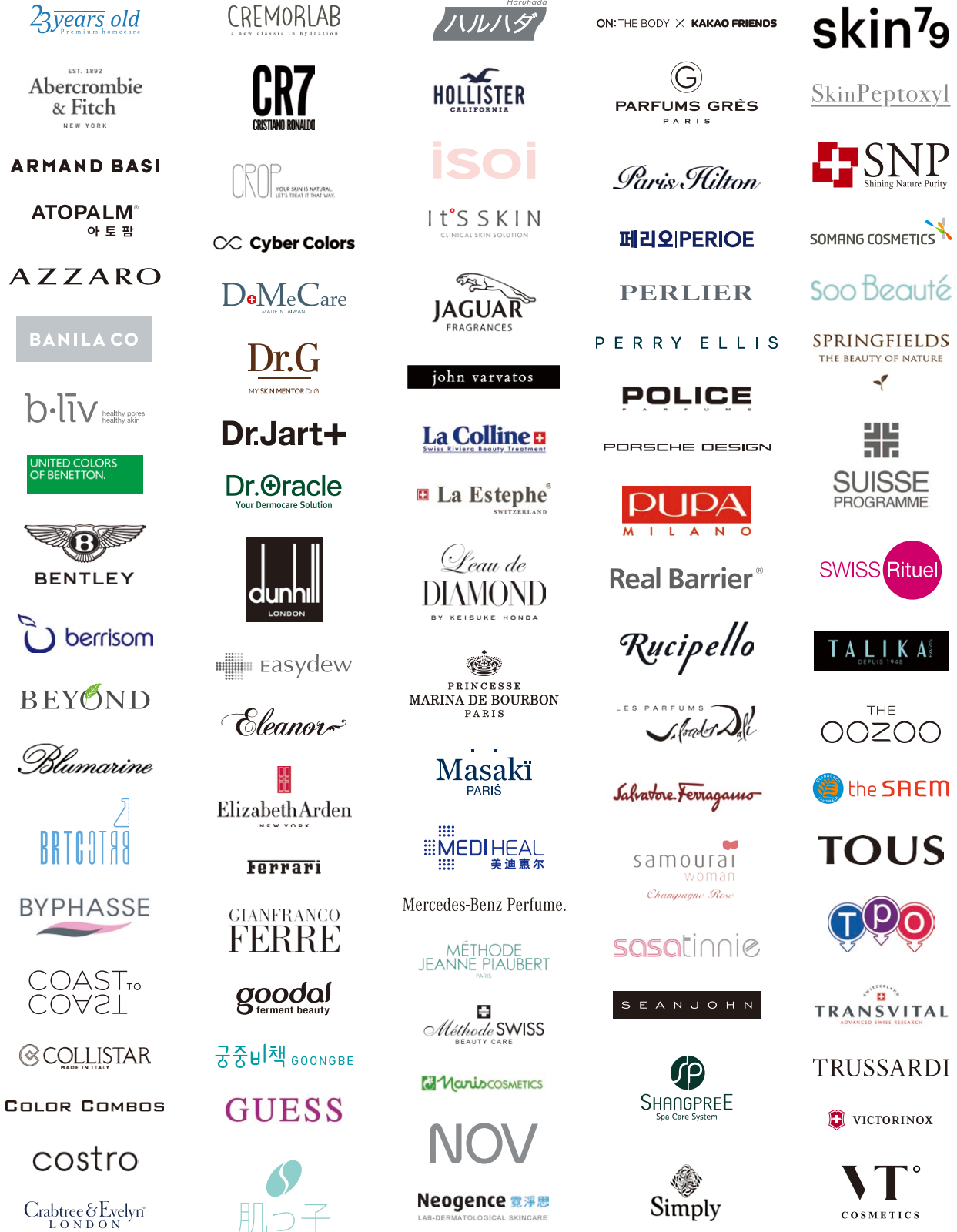
個人化的跨品牌美容建議

莎莎入職的銷售員工，必須接受接近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舖的時尚設計及產品陳列方式，增加與店內顧客的互動交流，突顯各化粧品品牌的形象，使產品陳列更具吸引力。

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，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)

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

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，銀紫荊星章，太平紳士

陳偉成先生

公司秘書

麥心韻小姐

總辦事處

香港柴灣

嘉業街18號

明報工業中心B座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



十年財務資料摘要

綜合收益表

	2018	2017	(附註2) 2016	(附註2) 2015	(附註2) 2014	(附註2) 2013	(附註2) 2012	(附註2) 2011	(附註1及2) 2010	(附註1及2) 2009
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
		經重列	經重列	經重列	經重列	經重列	經重列	經重列	經重列	經重列
營業額										
—持續經營業務	8,017,613	7,551,074	7,536,664	8,662,801	8,448,437	7,399,341	6,170,847	4,721,994	3,957,753	3,472,915
—已終止經營業務	213,161	195,078	254,580	289,245	282,311	254,546	225,801	173,324	147,060	131,715
	8,230,774	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
毛利										
—持續經營業務	3,373,866	3,140,509	3,263,262	3,939,283	3,979,614	3,467,106	2,808,606	2,140,415	1,756,727	1,523,189
—已終止經營業務	94,476	88,309	109,566	125,377	123,328	112,975	99,551	77,714	62,922	56,721
	3,468,342	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
毛利率										
—持續經營業務	42.1%	41.6%	43.3%	45.5%	47.1%	46.9%	45.5%	45.3%	44.4%	43.9%
—已終止經營業務	44.3%	45.3%	43.0%	43.3%	43.7%	44.4%	44.1%	44.8%	42.8%	43.1%
	42.1%	41.7%	43.3%	45.4%	47.0%	46.8%	45.5%	45.3%	44.3%	43.8%
經營溢利/(虧損)										
—持續經營業務	548,833	411,222	475,173	992,023	1,115,349	990,546	828,068	605,570	460,586	376,161
—已終止經營業務	(23,821)	(15,929)	(14,098)	(235)	(1,843)	(3,377)	306	2,697	(1,262)	(5,254)
	525,012	395,293	461,075	991,788	1,113,506	987,169	828,374	608,267	459,324	370,907
年內溢利/(虧損)										
—持續經營業務	465,243	342,509	397,415	838,883	936,926	828,874	689,290	506,492	383,036	321,792
—已終止經營業務	(25,123)	(15,804)	(13,945)	(72)	(1,691)	(3,240)	419	2,778	(1,149)	(5,049)
	440,120	326,705	383,470	838,811	935,235	825,634	689,709	509,270	381,887	316,743
純利率										
—持續經營業務	5.8%	4.5%	5.3%	9.7%	11.1%	11.2%	11.2%	10.7%	9.7%	9.3%
—已終止經營業務	-11.8%	-8.1%	-5.5%	-0.0%	-0.6%	-1.3%	0.2%	1.6%	-0.8%	-3.8%
	5.3%	4.2%	4.9%	9.4%	10.7%	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%	8.8%

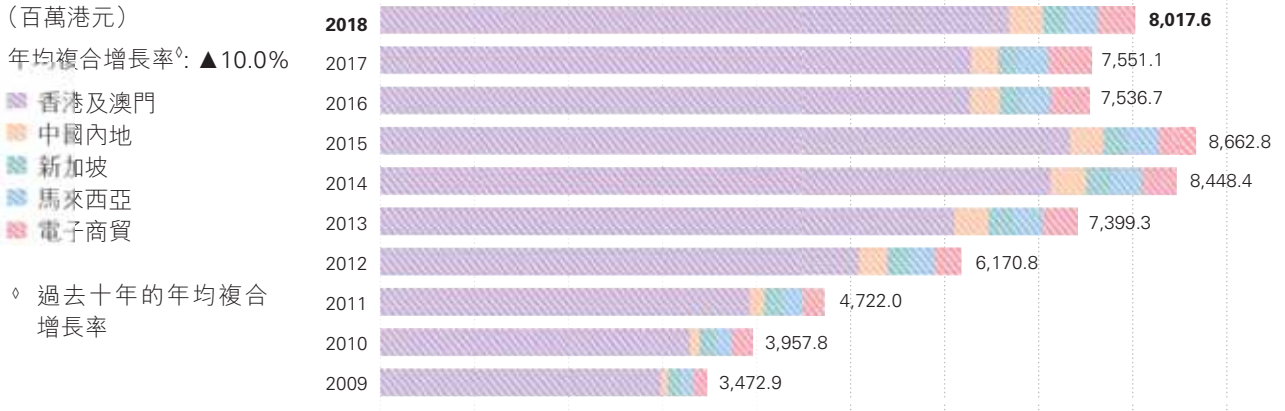
綜合財務狀況表

總資產	3,577,048	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
總負債	(1,094,208)	(709,911)	(683,217)	(915,565)	(912,298)	(821,767)	(835,676)	(523,818)	(384,711)	(291,856)
淨資產	2,482,840	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
權益										
股本	303,885	299,444	289,213	284,468	284,306	282,691	281,467	280,253	139,131	138,125
儲備	2,178,955	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
權益總額	2,482,840	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

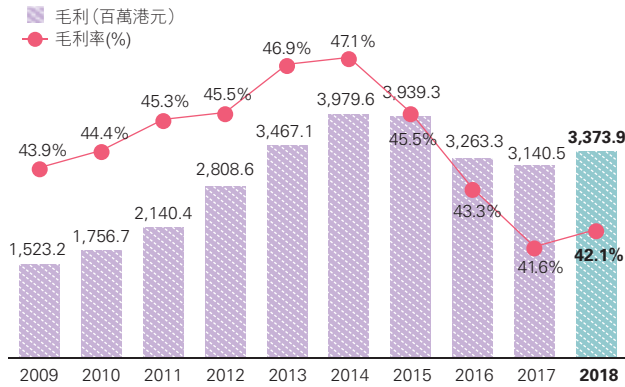




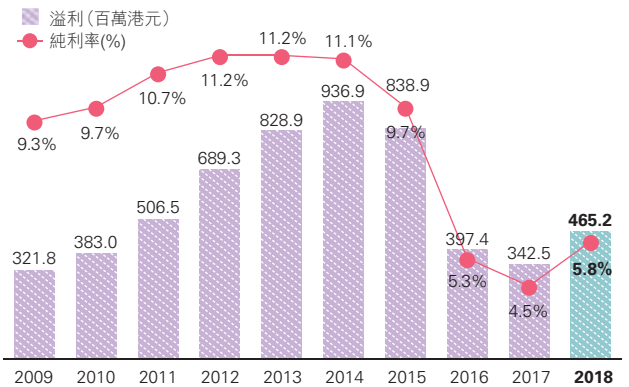
營業額 (持續經營業務)



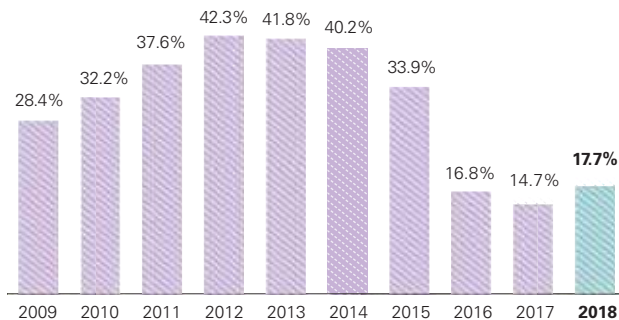
毛利及毛利率 (持續經營業務)



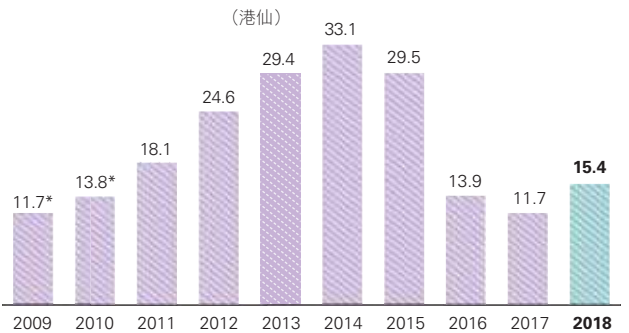
溢利及純利率 (持續經營業務)



股本回報



每股基本盈利 (持續經營業務)



* 已按一送一發行紅股作出調整

綜合現金流量表

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元 經重列	(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
經營業務產生之現金淨額	748,214	356,723	578,922	1,069,606	1,021,080	846,245	639,477	443,103	414,655	334,498

股份資料及主要比率

每股基本盈利(港仙)(附註3)										
—持續經營業務	15.4	11.7	13.9	29.5	33.1	29.4	24.6	18.1	13.8	11.7
—已終止經營業務	(0.8)	(0.5)	(0.5)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.1	(0.0)	(0.2)
	14.6	11.2	13.4	29.5	33.0	29.3	24.6	18.2	13.8	11.5
每股攤薄盈利(港仙)(附註3)										
—持續經營業務	15.4	11.7	13.9	29.5	33.0	29.3	24.4	18.0	13.7	11.7
—已終止經營業務	(0.8)	(0.5)	(0.5)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.1	(0.0)	(0.2)
	14.6	11.2	13.4	29.5	32.9	29.2	24.4	18.1	13.7	11.5
股本回報										
每股股息(港仙)(附註3)	17.7%	14.7%	16.8%	33.9%	40.2%	41.8%	42.3%	37.6%	32.2%	28.4%
基本	14.5	13.0	14.0	14.0	13.5	7.5	5.5	4.0	4.0	4.0
特別	3.0	4.0	9.5	9.5	10.0	13.5	12.0	10.0	10.0	7.5
合共	17.5	17.0	23.5	23.5	23.5	21.0	17.5	14.0	14.0	11.5
派息比率										
於3月31日股息率(附註3)	4.3%	5.6%	9.8%	6.2%	3.8%	2.8%	3.9%	3.5%	4.6%	9.5%
於3月31日的收市價(港元)(附註3)	4.06	3.06	2.41	3.79	6.22	7.51	4.50	3.97	3.03	1.21
市盈率(倍)	27.8	27.4	17.9	12.8	18.8	25.7	18.3	21.8	22.0	10.5
股東權益每股賬面值(港元)(附註3)	0.82	0.74	0.79	0.87	0.82	0.70	0.58	0.48	0.43	0.40
流動比率(倍)	2.97	3.81	3.90	3.31	3.05	2.82	2.47	3.09	3.57	4.31
槓桿比率	-	-	-	-	3.4%	-	-	-	-	-

營運資料

持續經營業務的零售店舖數目	265	263	259	255	251	232	223	185	156	137
—多品牌「莎莎」店舖	264	261	256	249	242	221	201	162	135	112
—單一品牌店舖/專櫃	1	2	3	6	9	11	22	23	21	25
持續經營業務的總零售面積 (以平方呎計)(附註4)	551,000	566,000	555,000	565,000	589,000	514,000	463,000	331,000	271,000	221,000
存貨週期(日)	102	99	91	103	108	111	125	109	90	84
員工人數(以百位計算)	4,800	4,900	4,900	5,000	5,000	4,800	4,300	3,500	2,800	2,600

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，而非按公平價值減其後折舊計量。此項變動意味物業租賃中樓宇成份與更重要之土地成分均以同一成本基準計量。此項變動已追溯應用於此項會計政策變動日期之餘下可使用年期。
- 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。
- 2009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呎銷售額存有重大差異，所提供零售面積資料不應用作分析每平方呎銷售額的趨勢。

亞洲零售網絡

265

個銷售點*

中國內地

55 間「莎莎」店舖

香港及澳門

117 間「莎莎」店舖

1 間單一品牌專門店

馬來西亞

72 間「莎莎」店舖

新加坡

20 間「莎莎」店舖

集團亞洲零售網絡

於2018年3月31日

(持續經營業務)	銷售多品牌的「莎莎」店舖	單一品牌專門店／專櫃
香港及澳門	117	1
中國內地	55	-
新加坡	20	-
馬來西亞	72	-
總數	264	1

* 於2018年3月31日

Eleanor



Everlasting



獎項及榮譽

企業管治及管理

集團副主席郭羅桂珍博士分別獲《香港商報》頒發本年度「卓越商界女領袖」獎及獲亞洲知識管理學院頒發「亞洲傑出女領袖獎」，以表揚她在商界內的成就和對社會的貢獻，以及肯定郭副主席熱心公益，推動慈善工作不遺餘力。



集團於香港投資者關係協會舉辦的第四屆「香港投資者關係大獎」的小型股組別中榮獲「整體最佳投資者關係大獎」及五項大獎。

集團於小型股組別榮獲以下獎項：

- 整體最佳投資者關係大獎
- 最佳投資者關係公司
- 投資者關係大獎（連續三年）
- 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
- 最佳投資者會議





主題為「掌握時代•細味生活」的2015/16年度集團年報於「國際ARC大獎2017」評選中分別榮獲三個獎項，包括：美容產品組別的「封面圖像/設計」銀獎、「傳統年報」銅獎，以及美容及化妝品組別的「傳統年報」優異獎。「國際ARC大獎」被譽為「年報奧斯卡」，可謂年報製作的最高肯定。集團年報於該評選中突圍而出，實在是對集團年報製作團隊的一大鼓舞。



憑藉2016/17年報「美麗傳承」，集團獲香港管理專業協會頒發「2017最佳年報獎—優異年報」。



集團2016/17年報於2017年度《國際Galaxy大獎》奪得香港區傳統年報：釘裝刊物設計優異獎。



莎莎於洞見港股新價值高峰論壇暨2017金港股上市公司評選頒獎典禮中，榮獲2017年金港股「最具價值消費及服務股公司」大獎，肯定了集團於管理能力、公司管治及投資者關係等方面的超卓表現。



集團於國際認可刊物《投資者關係雜誌》(IR Magazine)舉辦的「2017年度大中華區獎項評選」中獲頒優異證書，顯示集團重視對投資者的責任及承擔，以及投資界對集團於投資者關係的優秀表現予以充分肯定。

品牌榮譽

集團於世界品牌論壇舉辦的2017-18年度世界品牌大賞中，獲香港及亞洲多個地區的消費者投票支持，榮獲地區級別「年度最佳品牌」大獎，成為本年度香港零售業化粧品美容界別的唯一獲獎品牌。



集團的網上購物平台莎莎網在新浪香港主辦的「微博之夜2017頒獎禮」上，榮登「2017年微博影響力十大香港企業」第七位。



自2005年，莎莎獲亞洲區具公信力的《Retail Asia》雜誌選為「亞太區首500家零售商」，於今個財政年度排名第270位。此項排名再次印證集團於區內化粧品零售行業的領導地位。





優質服務

集團榮獲香港零售管理協會「2017年神秘顧客計劃」中兩項大獎及五個「傑出服務獎」，合共七項殊榮：



2017年神秘顧客計劃

- 「最佳服務零售商」銀獎 (La Colline)
- 「最佳服務零售商」—化妝品店組別獎 (La Colline)

傑出服務獎

- 最佳參賽隊伍獎—金獎
- 個人獎—主管級別 (潮流生活店組別)
- 個人獎—基層級別 (潮流生活店組別)
- 優越表現獎 (兩項)—基層級別 (潮流生活店組別)



集團於《東周刊》舉辦的「香港服務大獎2018」中獲得「旅客熱門之選」殊榮，亦是集團第十度在「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。



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」中，榮獲化妝品、個人護理用品及專門店類別多個獎項。

- 傑出優質商戶金獎：La Colline專門店
- 傑出優質商戶銀獎：莎莎化妝品
- 傑出優質員工服務獎：
 - 基層級別：兩項金獎及一項銅獎
 - 主管級別：金、銀、銅各一項



企業社會責任



恒生可持續發展企業
指數系列 2017 - 2018成份股

自2011年，莎莎成為「恒生可持續發展企業基準指數成份股」。

莎莎第六年參與世界自然基金會「低碳辦公室計劃」，並連續五年取得金標籤認證，表揚莎莎積極推動節能減排的成效。



莎莎繼續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。



Silver Member
純銀會員2017/18

HONG KONG

莎莎繼續成為世界自然基金會「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。



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13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。



莎莎獲僱員再培訓局頒授2015至18年「ERB 人才企業嘉許計劃」認證。



莎莎獨家產品榮獲的獎項

香港



旭萊JESSICA美容大獎2017

最佳深層修復及活膚產品

Suisse Programme升級活氧細胞光采精華液

最佳抗皺及活化肌膚眼膜

La Colline活細胞眼部美化膜

2017年《Cosmopolitan》Best of the Best美容大獎

最佳修護產品－冠軍

Dr. Jart+抗敏再生修護面霜

最佳暗瘡護理產品－亞軍

Dr.G植物褪紅修護精華

最佳B.B. / C.C. Cream－亞軍

banila co.透澤光肌CC底霜SPF30 PA++

新加坡



2017年《CLEO》Beauty Hall of Fame

最佳亮肌調色霜

Chosungah 22 24小時光感肌提亮霜

最佳身體去角質產品

Collistar 激活抗氧磨砂膏

最佳潔面乳(痤瘡肌膚)

NOTS 28 Remedy Acne Pore Deep Cleanser

最佳50元以下眼部調色盤

Sasatinnie 炫目深邃眼影盤

2017年《CLEO》Body Awards

最佳日用防曬霜

愛伽絲~高效防曬噴霧(精油香氛款)





2018年《CLEO》Clear Skin Awards

最佳泡沫潔面乳(油性肌膚)

Dr. G深層毛孔潔淨泡

最佳精華液(痤瘡肌膚)

Dr. G速效暗瘡修復精華

最佳潔面泡沫(普通肌膚)

Suisse Programme智能活水清爽潔面泡

最佳卸妝產品(油性肌膚)

Cyber Colors柔和眼部卸妝液

最佳保濕精華(乾燥肌膚)

SkinPeptoxyl 100%透明質酸深層保濕精華

2018年《CLEO》Body Awards

最佳防水防曬產品

Hadatuko肌つ子「滿点肌」高效防禦抗曬噴霧SPF50

最佳曬後舒緩啫喱

Soo Beaute濟州植物蘆薈(99%) 保濕舒緩凝膠

馬來西亞



2017-18年度《Citta Bella》Beauty Awards

最佳女性香水(花香)
Mercedes Benz for Women

最佳抗衰老護理
Guerisson紅參馬油護理

最佳毛孔護理
Neogence粉刺溶解精華

最佳睫毛液
Pupa Vamp! Mascara

最佳妝前底霜
The Balm Timebalm妝前乳配霜

2017年Anugerah Seri Jelita

最佳頭髮護理
Haruhada馬油頭髮深層護理

2017年Best Beauty Buys

最佳塑身護理
Collistar活化細胞纖維精華

2017年SHAPE Favourites

最佳臉部噴霧
Suisse Programme智能活水系列—活氧細胞美肌水





2018年《Her World》Beauty Awards

最佳身體磨砂產品

Collistar亮肌磨砂膏

最佳抗衰老精華素

Suisse Programme升級版活氧細胞生肌昇華露

最佳眉型增生產品

Cyber Colors 3合1眉型雕塑眉筆

最佳唇膏

Miss Pupa Ultra Brilliant Lipstick

最佳氣墊粉底

Cyber Colors SPF50 PA+++玫瑰水光調色氣墊粉底

最佳去斑產品

花妍百合煥白強效去斑精華

最佳抗衰老保濕霜

Dr.G激活緊緻提昇修護霜



Fragrance

Imperishable



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」化粧品地舖於香港銅鑼灣開業。



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。

2000

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



2002

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



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。



2013

- 集團35周年誌慶。
- 「莎莎美麗人生慈善基金」正式成立。
- 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。





2014

- 連續十年冠名贊助「莎莎婦女銀袋日」。



2015

- 集團推出全新品牌形象，以三位女性側面剪影呼應品牌照顧不同年齡女性，令她們時刻美艷動人。



2018



- 集團40周年誌慶。
- 集團與中銀香港及銀聯國際攜手推出中銀莎莎雙幣信用卡。



2016

- 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。
- 莎莎天貓國際旗艦店開幕。
- 獨家品牌Eleanor正式登陸香港，首間專門店及快閃店分別於Sa Sa Supreme和銅鑼灣希慎廣場外隆重登場。



Méthode SWISS



Immortal



主席獻辭

「我們深信集團在區內卓越的品牌地位、靈活的應變能力、適時的業務策略及成本管理，將能使我們把握每個新機遇，再創高峰。」

郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁

本人宣布，受惠於中國內地政策及多項利好經濟因素，莎莎國際控股有限公司在截至2018年3月31日止財政年度（「本財政年度」）的銷售和溢利較去年有所增長。

在本地消費持續復甦及強勁的中國內地顧客消費增長帶動下，集團持續營運業務的營業額達80億1,760萬港元，較上年上升6.2%。集團持續優化店舖網絡，果斷地關閉持續虧損的台灣地區零售店舖。撇除台灣市場，截至2018年3月31日，集團店舖數目由去年的263間增至265間。計及已終止的台灣地區經營業務所產生的2,510萬港元淨虧損，集團年內的溢利為4億4,010萬港元，較上一財政年度錄得的3億2,670萬港元上升34.7%。

集團致力為股東賺取持續及穩定的回報。董事會建議末期股息為每股11.0港仙（2017年：8.0港仙），以及特別股息為每股3.0港仙（2017年：無），以慶祝集團成立40週年，倘若獲得股東通過，以現金方式支付並提供以股代息選擇。連同已派付的中期股息3.5港仙（2017年：9.0港仙），本財政年度派發的年度股息總額為每股17.5港仙（2017年：17.0港仙）。





香港及澳門市場改善 過去努力開始見回報

香港及澳門

集團在香港及澳門的核心市場受惠於良好本地消費氣氛，以及數個大型基建項目陸續竣工，預料將帶動經濟持續發展及刺激零售市場復甦。根據萬事達喆2017年下半年消費者信心指數調整報告顯示，2017年下半年本港整體消費者信心指數為62.1，較上半年的47.0上升15.2。此為亞太區內錄得消費者信心最大升幅，反映本地顧客的消費意欲強勁。

中國內地三、四線城市的就業率上升、人民收入持續增加及樓價上漲的財富效應均不斷增加消費意欲。同時，電子商貿活動正迅速演變成「新零售」模式，令內地顧客對化粧品需求擴大。而美元疲弱及人民幣強勢則進一步助長內地居民外遊及消費。

於本財政年度，香港零售市場的整體銷售上升6.3%，而藥品及化粧品銷售增長更高達9.4%。同期，澳門的化粧品及衛生用品銷售上升14.9%。化粧品行業的表現優於整體零售市場表現。

集團於香港和澳門地區的銷售和盈利均有顯著改善，銷售增長為7.9%。比較重要的是，業務增長速度持續加快，而接近本財年度末期的增幅愈來愈大，銷售增長在第四季更錄得本財政年度最高增幅，達18.6%。我們會乘勝追擊，與時並進，精益求精，保持集團的領導地位。

集團實行有效的店舖策略，將部分店舖由二線位置搬遷至旅遊區的一線位置，以調整租金支出、提升品牌曝光率及刺激銷售增長。全年重疊店舖帶來的額外租金支出共4,130萬港元。不過，主要由於關閉低生產力店舖，以及店舖的減租效果陸續體現，加上集團下半年銷售增長加快，帶動租金成本對銷售的佔比明顯下降。

在庫存管理方面，透過更靈活更高效的採購程序，我們成功加快新產品推出市場的速度，亦精簡產品組合。合併後的倉庫則令整體物流效率及發貨速度有所改善，集團正透過提高自動補貨機制，繼續優化庫存管理和店內安全庫存水平，改善店內產品存貨量，減少出現缺貨情況，改善銷售，並使集團實現更有效的成本管理。

上半年，集團於港澳地區的獨家品牌銷售佔比增加，推高毛利率以抵銷部份營運成本壓力。倉庫搬遷完成後，庫存的補充在下半年已回復至健康水平，此外，集團在下半年引入更多不同價格水平且性價比高的潮流產品，亦增加了集團的產品競爭力及銷售增長速度。雖然下半年毛利率下調至可接受水平，但毛利金額則錄得理想升幅。

集團亦加強了資訊科技系統，以提高整體的營運效率。所採取的措施包括改善銷售點系統，令工序自動化，並簡化流程及銷售優惠標準化來優化付款程序，縮短付款時間，為顧客帶來更佳購物體驗。

香港及澳門以外市場

集團致力拓展香港及澳門以外的市場及發展電子商貿業務，我們已作出策略性的業務調整，包括結束持續虧損的台灣地區零售市場業務，以便加強集團於中國內地、香港、澳門、新加坡和馬來西亞市場的營運，以及電子商貿業務，繼續改善市場份額及銷售增長。另外，我們亦持續整合線上線下營運以提高競爭力，為顧客提供更佳的無縫購物體驗。

港澳地區以外市場的業務持續改善令人鼓舞，我們將竭盡全力繼續進步。集團致力提高我們的業務營運和效率，包括不斷改善產品組合。

中國內地市場與電子商貿

在中國內地，集團已穩定和提升當地的管理團隊，同時亦強化整體營運效率和效能。為加強店舖及成本管理，集團關閉了表現欠佳及在偏遠地區的店舖，並於鄰近重點城市開設新店。

電子商貿的急促發展為我們帶來一個獨特的機遇：實體零售店租金進入下調週期。我們正利用此機遇銳意擴充店舖網絡及零售面積。我們一方面謹慎地計劃擴充，並做好準備配合，包括優化內地的物流和倉庫營運，同時採用新的營運措施，減少庫存，改善倉庫管理及提高營運效率。

隨著我們不斷改善產品組合及市場推廣策略，我們亦開始準備「新零售」模式的措施以帶動消費增長。

集團亦正與中國內地多個具知名度的電子商貿平台合作，並發掘具潛力的電子渠道和合作夥伴，擴闊顧客群，提高集團的知名度及推動銷售。

集團將品牌管理及產品發展部的電子商貿團隊與負責港澳實體店相關功能的團隊合併，以加強協調、降低成本及提升團隊的溝通和營運效率。

倉庫搬遷完成後體現更有效庫存管理，大大減少了運輸時間、物流及庫存成本。透過不同的物流方式，包括成功引入海外跨境直郵配送，訂單執行效率得以提升，並改善了集團的競爭力和盈利能力。

集團亦已採取多項措施加強銷售及提升客戶購物體驗，包括推出已優化穩定性及多項創新功能的新手機應用程式。





新加坡及馬來西亞市場

在新加坡，集團的管理層架構在重組後已趨穩定，本地化策略亦見成效。透過關閉表現欠佳的店舖及整合現有店舖網絡，改善了管理及成本效益。在此基礎上，我們將擴展店舖網絡，提高市場覆蓋度，改善盈利能力和對集團的貢獻。

在整個財政年度，我們策略性地實施有效的推廣策略，提供多元化產品組合，並加強員工銷售技巧，以推動銷售及改善店舖的盈利能力。

在馬來西亞，電子商貿的急速發展為傳統零售模式帶來衝擊，加上當地多個新購物中心相繼落成，分薄了集團現有店舖的人流，其中以首都吉隆坡情況最顯著，間接影響實體店的營業額。然而，在強大的零售網絡和有效的推廣活動支持下，集團在馬來西亞的銷售表現保持穩定。集團會把握機遇於馬來西亞建立線上元素，融合其線下業務以發揮協同效應。

不過，馬來西亞在今年5月大選前政治不明朗，大選後新政府則進行大改革，繼宣佈於6月1日起取消商品與服務稅(GST)後，未來數月可能會推出新形式的消費稅項，上述政策變動加重零售商的負擔，普羅大眾的消費氣氛亦傾向偏弱。

未來發展

香港零售管理協會預測，香港於2018年1月至12月總銷貨價值可望打破2013年5,000億港元的紀錄。隨著港珠澳大橋及廣深港高速鐵路通車後，大灣區將形成「一小時生活圈」，彼此靠近，將帶動大量人流及可觀的消費潛力。

大灣區市場一體化將促進人流、物流、資金流和信息流，同時亦加強區內服務貿易的自由度及便利性。這日趨緊密的融合無疑會推動大灣區經濟發展，也同時擴大零售市場。集團亦已做好準備，計劃下個財政年度於大灣區的內地城市開設約4間新店，已初步確定選址於東莞、珠海及江門。

年內，本地及區內經濟市道轉好，樓市、股市暢旺，刺激本地顧客消費意欲，加上就業情況理想及訪港旅客人數持續上升，對零售業帶來有力的支持。我們預計上述因素將釋放大灣區的消費潛力，擴大零售市場的規模。

邁向「新零售」時代

集團對業務長遠的可持續性充滿信心，這不限於香港及澳門店舖，亦包括在整個地區的線上線下業務。我們堅信，線上線下業務的持續整合將加強我們與顧客的互動，並能為顧客提供更佳的服務和更貼心的購物體驗。

阿里巴巴創辦人馬雲曾表示，「新零售」是「線上、線下、物流和數據結合成的單一價值鏈」。全球步入數碼化時代，大數據、社交媒體、人工智能被廣泛應用，為市民日常生活帶來更多便利，亦有助商戶擴充業務。我們將邁向把實體店舖、網上商店，物流及市場推廣的工作同步，達致為顧客提供無縫購物體驗的最終目標。

集團第一步將整合線上線下顧客資料，建立綜合VIP數據庫，收集及分析消費者行為，以進一步了解顧客需要及喜好，務求為顧客提供一站式個人化產品推薦和進行目標營銷，促進銷售和顧客體驗。

集團亦將推出創新的措施，包括提供更舒適的店內購物環境、推出高吸引力的新產品、增強產品展示、以及計劃在店內應用物聯網(IOT)，互動的客戶體驗令顧客更加享受產品瀏覽及試用的過程。

以顧客為中心乃「新零售」概念的核心。優質服務由始至終是莎莎首要的核心價值，同時讓集團於新零售變革中享有優勢。憑藉優質服務，我們得以與本地及海外顧客建立長期關係和信任，亦奠定莎莎在顧客心目中的市場首選品牌地位。我們的培訓、服務及獎勵計劃均不斷配合以應對市場環境的快速轉變，為顧客提供更個人化的購物體驗。

優化產品策略與庫存管理

在產品策略方面，集團將策略性地優化產品組合，改善產品週期管理，並淘汰低銷售效益的產品。我們將根據產品功能及定價，填補產品缺口及提升店舖陳列，並加快推出高銷量的潮流產品，以吸引人流及滿足市場需求。同時，集團亦會加強品牌地位及市場推廣，增加知名度及市場認受性，亦會在銷售增長與毛利率之間取得更佳平衡，為集團的營業額及利潤作出最大貢獻。

在本財政年度中期，集團整合併搬遷香港倉庫，逐步改善物流及庫存管理。我們將繼續加強倉庫管理和自動化，加快發貨時間，降低在中國內地、香港及澳門線上線下業務的物流成本，同時提升整體物流效率。





結語

本人謹藉此機會，衷心感謝莎莎忠誠盡責的同事及管理團隊，為集團可持續發展目標和願景的付出與貢獻。有賴穩健的財政基礎及專業的管理，集團能保持長久的競爭優勢，為股東創造可持續的價值。無論未來遇到任何挑戰，本人深信集團在區內卓越的品牌地位、靈活的應變能力、適時的業務策略及成本管理，將能使我們把握每個新機遇，再創高峰。

最後，作為一家負責任的企業，我們為能夠肩負服務企業所在地的責任感到自豪。集團將繼續堅持「取諸社會，用諸社會」的信念，在擴展業務的同時積極回饋社會，推動社會發展。

郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士

主席及行政總裁

香港，2018年6月21日



Timeless

SUISSE PROGRAMME





管理層討論及分析

<p>營業額 (持續經營業務)</p> <p>↑ 6.2%</p> <p>80億1,760萬港元</p>	<p>香港及澳門市場 零售及批發業務銷售額</p> <p>↑ 7.9%</p> <p>67億6,160萬港元</p>	<p>集團年內溢利</p> <p>↑ 34.7%</p> <p>4億4,010萬港元</p>
--	--	--

綜合收益表 截至2018年3月31日止年度

	全年		上半年		下半年	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
		重列	重列	重列		重列
持續經營業務						
營業額	8,017,613	7,551,074	3,566,983	3,503,817	4,450,630	4,047,257
銷售成本	(4,643,747)	(4,410,565)	(2,052,572)	(2,041,278)	(2,591,175)	(2,369,287)
毛利	3,373,866	3,140,509	1,514,411	1,462,539	1,859,455	1,677,970
其他收入	93,211	105,141	48,072	54,292	45,139	50,849
銷售及分銷成本	(2,608,162)	(2,525,908)	(1,268,081)	(1,225,025)	(1,340,081)	(1,300,883)
行政費用	(315,474)	(307,067)	(150,165)	(156,839)	(165,309)	(150,228)
其他利潤/(虧損) – 淨額	5,392	(1,453)	1,753	(171)	3,639	(1,282)
經營溢利	548,833	411,222	145,990	134,796	402,843	276,426
財務收入	11,778	9,980	4,978	5,211	6,800	4,769
除所得稅前溢利	560,611	421,202	150,968	140,007	409,643	281,195
所得稅開支	(95,368)	(78,693)	(27,988)	(32,288)	(67,380)	(46,405)
持續經營業務的年內溢利	465,243	342,509	122,980	107,719	342,263	234,790
已終止經營業務的年內虧損	(25,123)	(15,804)	(13,043)	(11,735)	(12,080)	(4,069)
年內溢利歸屬於本公司擁有人	440,120	326,705	109,937	95,984	330,183	230,721





於本財政年度內，集團之持續經營業務的營業額由去年的75億5,110萬港元上升6.2%至80億1,760萬港元。集團於香港及澳門市場零售及批發業務銷售額為67億6,160萬港元，較去年62億6,650萬港元上升7.9%。截至2018年3月31日，集團持續經營業務的店舖數目由去年的263間增至265間，淨增加3間「莎莎」店舖及淨減少1間單一品牌專櫃。

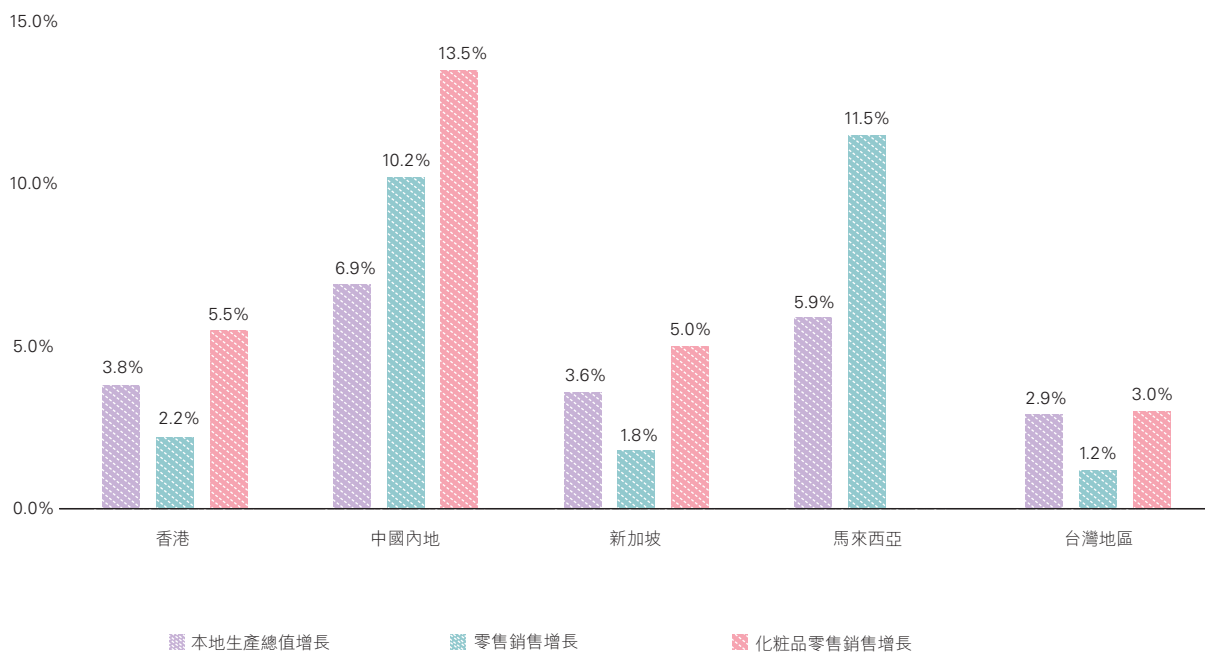
計及已終止的台灣地區經營業務所產生的2,510萬港元淨虧損，集團年內的溢利為4億4,010萬港元，較上一財政年度錄得的3億2,670萬港元上升34.7%。每股基本盈利為14.6港仙，去年則為11.2港仙。董事會建議末期股息為每股11.0港仙(2017年：8.0港仙)，以及特別股息為每股3.0港仙(2017年：無)，以慶祝集團成立40週年，以現金方式支付並提供以股代息選擇。全年股息合共每股17.5港仙(2017：17.0港仙)。

集團自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，並自2011年起連續七年獲選為「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

2017 年當地生產總值增長 / 零售銷售額增長 / 化粧品零售銷售額增長



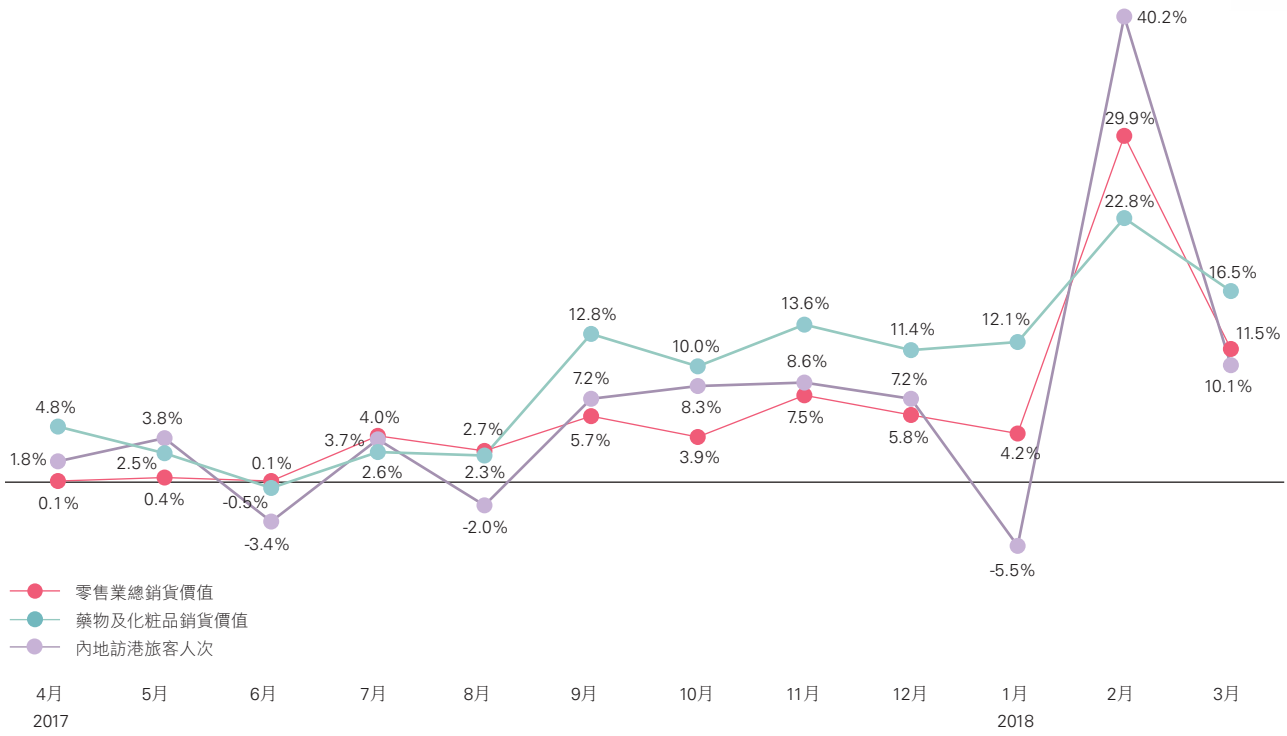
附註：

- 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。





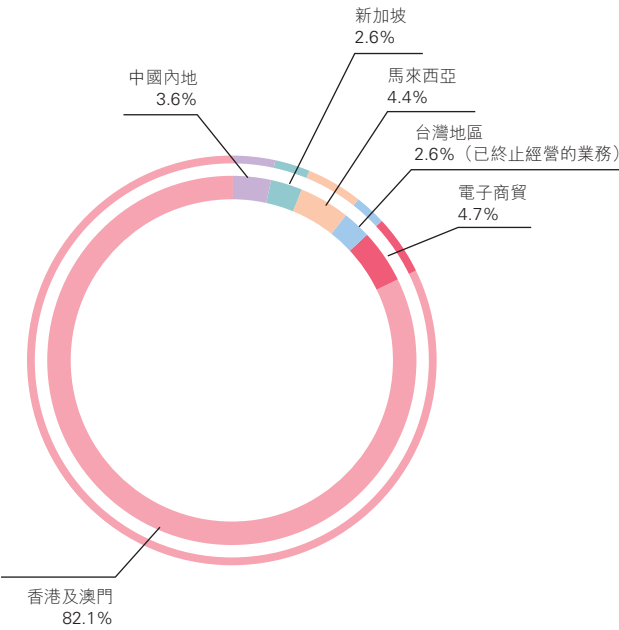
香港零售業銷售表現及內地訪港客人次按年變動



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

17/18 財政年度按市場劃分的營業額



按市場劃分的店舖網絡

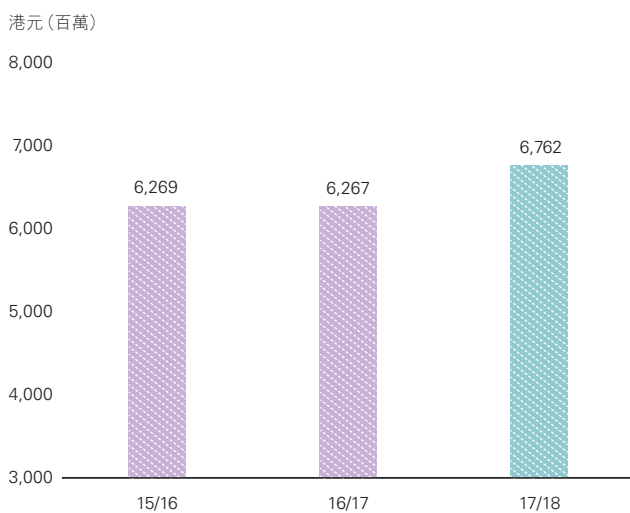
市場 (持續經營業務)	於 2017年 3月31日	於 開店	於 關店	於 2018年 3月31日
香港及澳門	116	13	11	118
中國內地	56	10	11	55
新加坡	20	1	1	20
馬來西亞	71	6	5	72
總數	263	30	28	265

附註：

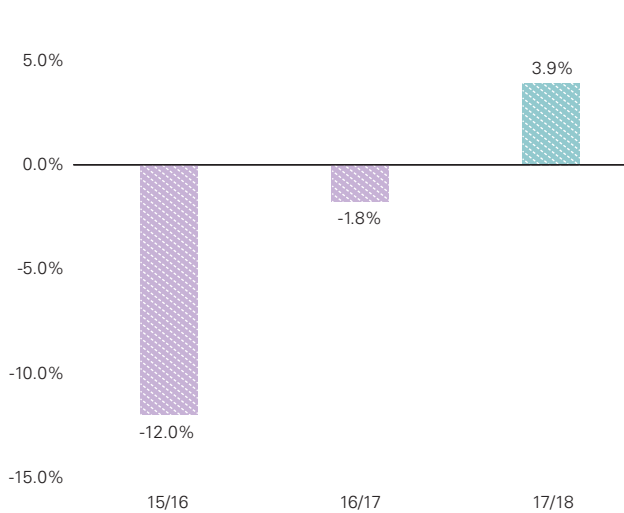
- 於2018年3月31日，集團之持續經營業務共營運265個銷售點，包括1間港澳市場的單一品牌專門店/專櫃(去年：港澳市場及馬來西亞市場各1間單一品牌專門店/專櫃)及264間銷售多品牌的「莎莎」店舖(去年：261間銷售多品牌的「莎莎」店舖)
- 於2017年3月31日，台灣地區共有25間零售店舖。所有店舖已經關閉

香港及澳門

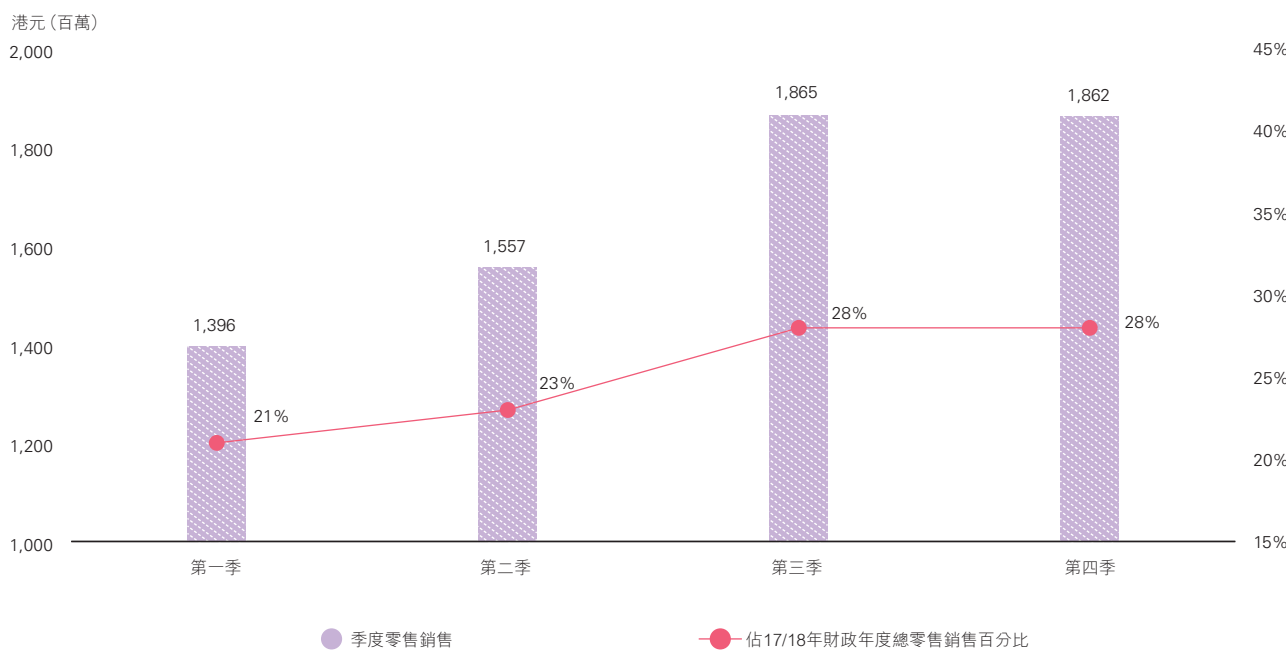
營業額 (零售及批發)



同店銷售增長



17/18 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





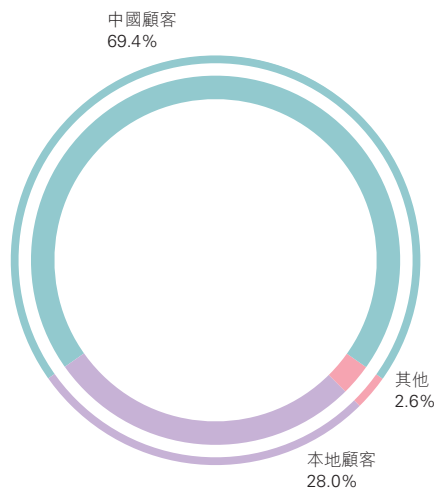
年內，香港及澳門市場的營業額錄得7.9%的增長，同店銷售增長則為3.9%。集團在上述市場的業務顯著改善，增長勢頭持續，零售銷售額上半年錄得2.2%的增幅，下半年增幅明顯擴大至13.0%，當中第四季的增長是全年最快，達18.6%。

香港及澳門市場強勁的表現由多個因素促成。在中國內地，隨著三、四線城市居民的消費能力提升，對中、高檔的化粧品需求激增，帶動零售增長。與此同時，美元疲弱而人民幣強勢，提高了內地居民外遊及增加消費的意欲。根據香港旅遊發展局的統計數字顯示，中國內地訪港旅客人數在2017年回穩，按年上升3.9%，過夜旅客人數升幅更多達6.7%。於2017年9月，中國內地訪港旅客人數增長顯著加快，當月錄得7.2%年對年增長，此增長勢頭持續向好，於農曆新年的升幅更高達14.5%。

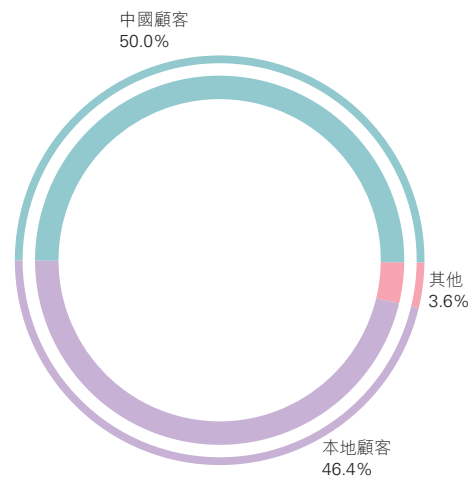
本地消費增長急速。萬事達卡最新發表的2017年下半年消費者信心指數調查報告顯示，2017年下半年本港整體消費者信心指數為62.1，較上半年的47.0上升15.2，此乃亞太區內錄得消費者信心的最大升幅，香港顧客消費意欲大增。本地及地區經濟市道轉好，加上就業情況理想，帶動樓市及股市暢旺，均對零售業帶來支持，因而帶動集團銷售增長。

顧客組合 (17/18 財政年度香港及澳門零售銷售額)

按銷售價值



按交易宗數



交易宗數及每宗平均銷售金額

年內，整體交易宗數的增長為3.8%，當中本地顧客及中國內地訪港旅客的交易宗數分別上升3.3%及4.6%。上半年的交易宗數同比下跌1.1%，而下半年則攀升8.5%。最為顯著的是，下本年的銷售增長動力主要來自交易宗數上升。

港澳地區每宗平均銷售金額全年錄得4.1%增長，上半年和下半年的增長分別為3.4%及4.2%。而第四季表現最為突出，錄得5.8%的增長，當中本地顧客及中國內地訪港旅客的增長分別為5.1%及3.6%，顯示顧客之購買力有所提升。

管理層討論及分析

產品組合及毛利

集團的獨家品牌銷售在上半年度錄得增幅，帶動毛利率增長，抵銷部分成本上升的壓力。集團不斷積極優化產品組合，致力於銷售增長與毛利率之間取得更好的平衡，因此於下半年錄得顯著銷售增長，至於毛利率雖然輕微下調至可接受的水平，但毛利金額仍錄得理想增幅。於回雖然集團在香港及澳門下半年的毛利率由去年41.6%輕微下跌至41.2%，但毛利按年錄得理想的升幅11.8%至15億5,800萬港元。

產品組合方面，透過更靈活更高效的採購程序及完整的產品策略，集團成功加快新產品推出市場的速度。集團亦引入一系列不同價格水平的潮流產品，並積極地全球搜羅產品，以豐富產品組合，迎合市場需求。特別是透過引入潮流及性價比高的產品，提高了集團產品在市場的競爭力。集團亦改善店舖陳列及產品擺放，以吸引顧客及提升購物體驗。

營運管理與成本控制

集團於本財政年度中期搬遷倉庫，物流運作的計劃和調配，令貨品沒有足夠的安全庫存水平，以致未能及時回應正轉強的市場需求。在搬遷完成後，營運效率及成本管理正如計劃地持續改善。

搬遷倉庫前，集團租用了四個獨立倉庫，包括一個用來應付過多貨品的後備倉庫。在2017年9至10月期間，集團將整個倉庫營運整合於一個基地 – 亞洲貨櫃物流中心。倉庫空間的利用及流程管理顯著改善，提高了物流效率，亦有效控制營運成本，更大的營運和成本效益未來將會陸續體現。因搬遷而產生的一次性營運成本為3,630萬港元，並反映在本財政年度的業績上。

新倉庫新增了多項設施，包括窄巷貨架、運輸帶及獨立驗貨室等。通過整合現有倉庫資源和加強自動化，使集團能夠自動將貨品分類、加快執貨速度、改善整體物流營運的效率，加快及提高產品發貨量。

為配合有效店舖策略，集團抓緊租金調整週期的機遇，於旅遊區的一線位置開設新店，以取代原有的二線位置店舖。此策略旨在調整租金支出、提升品牌曝光率及刺激銷售增長。全年重疊店舖帶來的額外租金支出共4,130萬港元。不過，由於關閉低生產力店舖，以及續約店舖的減租效果陸續體現，加上集團下半年銷售增長加快，帶動租金成本對銷售的佔比在下半年的下降速度加快，由上半年的-0.1%加快到下半年的-1.6%，全年為-1.0%。





資訊科技

集團加強了資訊科技系統，以提高整體的營運效率。所採取的措施包括改善銷售點系統，令工序自動化，並簡化流程及銷售優惠標準化來優化付款程序，縮短付款時間，為顧客帶來更佳購物體驗。

另外，集團亦提升店舖內的資訊科技系統，包括改善店內有線及無線網絡連接，精簡營運流程，並為顧客提供最佳的購物體驗。集團亦優化庫存管理以確保產品供應，更有效地利用銷售及庫存數據，重新制定安全庫存水平，令自動補貨機制更有效率，以減少出現缺貨的情況。

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上升5.0%至2億9,870萬港元，而同店銷售按當地貨幣計算則上升5.1%。由於成本控制更見成效及店舖貢獻上升，集團於這市場的虧損收窄至1,020萬港元。

中國內地業務下半年的銷售表現明顯改善，增長由上半年的3.9%擴闊至下半年的6.0%，致使全年銷售錄得5.0%增長。

營業額轉強的原因，主要是當地管理團隊已經穩定，提高了營運效率和功能。集團亦關閉偏遠地區表現欠佳的店舖，並於多個重點城市及鄰近地區開設新店。集團改善了中國內地的產品組合及優化市場推廣策略，旨在吸引更多顧客，推動銷售增長。

透過專注優化物流和倉庫營運，並採取新營運措施，集團有效縮短貨物由香港進口至中國內地的時間，較去年縮短接近50%的時間。上述措施亦有助降低庫存量、改善倉庫營運及提升效率，物流成本按年減少35%。

電子商貿

集團電子商貿業務的營業額為3億8,330萬港元(去年：4億7,520萬港元)。

集團策略性地於2017年4月1日起提高免運費服務的門檻，導致銷售額較去年同期錄得在計算內的短暫跌幅。與此同時，集團專注改善倉庫營運、協調及配送渠道，透過成功推出海外跨境直郵配送，改善由香港至中國內地的運輸時間，令整體物流成本較去年減少。自2018年1月起，集團與新的第三方倉庫服務供應商合作，大大改善了訂單處理時間及成本，同時也因為縮短產品訂單的付運時間，提高了顧客滿意度及集團的市場競爭力。

管理層討論及分析

由農曆新年起，集團開始將品牌及產品發展部的電子商貿團隊與現有負責香港及澳門地區店舖相關功能的團隊合併，以降低成本、加強溝通及提升整體的效率。

在2017年底，集團推出全新手機應用程式，透過優化其穩定性及功能，網上訂單情況有所改善，有利營運、銷售及市場推廣等內部運作，進而提升顧客體驗。

年內，集團繼續與內地知名電子商貿平台合作，亦發掘新的渠道及合作伙伴，以擴闊顧客層，提高集團的知名度及推動銷售。集團在第二季於天貓國際開設旗艦店，以增加網上曝光率，標誌著數碼策略的一個里程碑。集團於第四季與京東全球合作，舉行大型網上購物節 – 京莎節。透過跨境電子商貿平台，進一步加強集團在中國內地的實力。

新加坡

集團於新加坡的營業額為2億1,150萬港元，按當地貨幣計算較去年同期上升1.9%，而同店銷售增長當地貨幣計算為8.7%。

由於集團在上個財政年度末關閉當地3間店舖，令第一季的整體銷售錄得負增長。儘管如此，強勁的同店銷售升幅，帶動總銷售額於第二季以至下半年錄得正增長，故全年銷售亦錄得增幅。

集團在新加坡的管理團隊已趨穩定，令營運策略及執行有所改善，因而有效提高銷售。透過關閉表現較差的店舖及整合現有的店舖網路，有助提升店舖貢獻，加上有效的成本控制，令整體虧損減少。

年內，集團在當地提供多元化產品組合，實施有效的市場推廣策略，並透過提升員工銷售技巧，協助集團吸引更多顧客，支持銷售增長。

馬來西亞

集團在馬來西亞市場的營業額為3億6,250萬港元，按當地貨幣計算增長6.1%，同店銷售額按當地貨幣計算下調1.2%。

數碼媒體和電子商貿的高速發展已影響傳統零售模式，加上許多新購物中心的開幕，分薄了集團現有店舖的人流，尤其是在首都吉隆坡的情況更明顯，間接影響了店舖的營業額。集團於馬來西亞的營業額增幅由上半年的9.2%收窄至下半年的3.4%。而同店銷售表現疲弱，全年錄得1.2%的跌幅。

儘管如此，在強大的零售網絡和有效的推廣活動的支持下，集團在馬來西亞的銷售表現保持穩定，全年銷售仍錄得6.1%增長。由於市場轉變和行業競爭激烈，集團專注持續改進，緊貼市場動向，把握更多機遇。





台灣地區

集團在台灣地區業務於年內的營業額增至2億1,320萬港元，按當地貨幣計算增長1.7%，同店銷售按當地貨幣計算則上升14.3%。

台灣地區的業務連續六年錄得虧損，表現持續疲弱。期間，集團已採取多項措施，重組當地營運管理團隊，致力加強營運及減低成本，冀收窄虧損，但成績未如理想。經過審慎考慮後，集團在2018年2月宣佈關閉當地所有店舖，認為有助改善集團整體業務表現及資源運用。集團透過資源整合，把握其他市場機遇，以行動展示致力為股東帶來更豐厚回報的決心。

台灣地區所有店舖關閉帶來一次性1,690萬港元的結業虧損。

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38.0%上升至39.2%。

集團對自家品牌進行策略性的推廣，並將部分其他品牌重新定位，以迎合市場需求，並按產品功能和價格水平填補產品缺口，以及加快推出新產品。此外，集團亦改善了產品週期管理，淘汰低效益的產品，以迎合顧客喜好，充分把握現時消費市場的強勁購買力。

於香港市場，集團不斷積極優化產品組合，引入大量高銷量的潮流產品，吸引人流，並推出獨家品牌產品以提升毛利率。上半年，集團推出較多獨家品牌產品，毛利率按年錄得理想增幅。接近下半年末期，集團推出多款高銷量的潮流產品，成功推動業務增長。雖然毛利率下調至可接受水平，但毛利金額仍有理想增幅，在銷售增長與毛利率之間取得更好的平衡。



展望及策略

香港及澳門

香港及澳門市場是集團銷售收入和利潤的主要來源。港澳零售市場呈現明顯的復甦蹟象，值得欣慰。零售市場復甦的多方面原因包括經濟環境理想、就業率高、地產及股票市場穩定、本地消費者消費意欲增強，均帶動強勁增長。

此外，中國三、四線城市消費者信心的改善以及人民幣升值，刺激外遊及消費，令內地遊客到訪港澳兩地人數增加。

根據中國國家統計局出版的《<2017年國民經濟和社會發展統計公報>>，2017年中國出境遊客總數為1億4,270萬人次，按年增長5.6%，其中46.7%到訪香港及澳門。

香港旅遊發展局報告顯示，2017年訪港旅客總數達到5,850萬人次，較去年增長約3.2%。根據澳門特別行政區政府旅遊局的統計，整體到訪澳門人次則有3,260萬，較去年同期增長5.4%。內地旅客到訪香港及澳門人次分別佔4,440萬及2,220萬，較去年分別上升3.9%及8.5%。微信國慶長假資料報告顯示，國內旅客熱門出遊地區選擇中，香港依然排名首位。





發展項目和政策

近年，中央政府推出多項促進經濟發展及改善香港、澳門及中國內地珠三角(三地統稱為「大珠江三角洲」)人口流動的項目和政策，這些措施正逐步釋放三地的潛力，擴大零售市場的規模。

作為「大珠江三角洲」計劃的一部份，港珠澳大橋及廣深港高速鐵路預計分別於2018年第二及第三季落成，這些交通配套的提升能進一步加強香港及澳門在經濟及城市發展的全球競爭力。

大灣區作為一個經濟整體，集合大珠江三角洲主要的機場及港口，是中國經濟最發達、人口最稠密的區域之一。根據中國國際經濟交流中心預測，到2020年，大灣區的國內生產總值將超越東京灣區。到2030年，預計更會達4萬6,200億美元，超越東京灣區和紐約灣區，成為世界上國內生產總值最高的灣地。香港作為大灣區的國際金融中心，將受惠於交通網絡優化後而帶動往返中港兩地的人流，支持香港經濟發展及本地零售市場。

集團對上述香港及澳門旅遊及零售市場因大灣區經濟發展所提供的機遇持樂觀態度，特別是由於這些措施將分階段推出，集團能在不同時間充份地利用機遇。集團的策略著重於為不同顧客提供個人化及便利的服務，藉此提高客人的忠誠度和消費。

集團將繼續優化店舖網絡和零售空間，透過於策略性地區開設新店，以提高品牌曝光率及刺激銷售。集團將增加住宅區和交通熱點的店舖數目，以擴充店舖網絡，讓客人更方便到店舖消費，從而擴大本地市場份額。集團亦會增加鄰近內地邊境的店舖數目，以吸引內地訪港旅客消費。

較大的店舖能處理更多顧客流量，增加潛在的交易宗數。為迎接預計的店舖人流增長，集團將擴充部分店舖的面積，同時改善客戶服務及顧客購物體驗。與此同時，集團亦將改善後端系統和銷售點系統，透過更自動化程序減少人為錯誤和成本，加快交易處理，縮短排隊結帳的時間。集團透過提升同時處理多宗交易的能力，以提高店舖營運效率，並提供適時的營運數據以改善店舖管理。這些措施將能優化顧客體驗並避免潛在的銷售損失。

集團亦將推出創新的措施，包括提供更舒適的店內購物環境、推出高吸引力的新產品、增強產品展示、以及計劃在店內應用物聯網 (IOT)，互動的客戶體驗令顧客更加享受產品瀏覽及試用的過程。集團相信這些措施將提升整體顧客購物體驗，並增加消費意欲。

管理層討論及分析

數碼創新和自動化

集團將繼續改善手機應用程式及整合VIP數據庫，進一步了解顧客需要，並提供無縫的線上線下購物體驗。此整合能加強客戶關係管理，透過對顧客行為進行大數據分析，有助集團向顧客提供個人化的產品推介和具針對性的推廣。

集團期望改善手機應用程式能吸引更多顧客下載和使用，並將透過目標行銷及增加與顧客的互動來增加顧客忠誠度、重複購買率及消費。此外，集團亦會優化其顧客數據庫、增加互動及更了解顧客的需要，帶領莎莎走向未來的「新零售」世界。

其他的新措施包括推出具高增長潛力的新產品，以滿足客戶的需求和喜好。集團亦將根據市場的趨勢，推出更多獨家品牌，加大獨家品牌的銷售，以支持毛利率增長。

集團正繼續改善庫存管理，並將在2018/19財政年度繼續發展新倉庫，將為集團提供更大的儲存空間、更多貨車停泊位置及增加日常貨物處理能力。

中國內地

根據中國國家統計局數據，內需的回升是由於居民的收入逐漸增加、就業情況轉好、消費者信心增強和網上購物日趨普及。高速增長的網上零售市場雖為實體零售店帶來壓力，但同時亦提供了相當多的機遇。「新零售」概念的出現增強了商戶在網上的曝光率、刺激線上線下消費、令本地需求更殷切，協助傳統實體零售業務復甦，因此國內消費品市場有望持續保持快速增長。此外，現時租金較低的店舖選擇增多，有利集團擴展店舖網絡。集團將把握機會，在擴展店舖網絡的同時，通過加入新科技元素，充分發揮實體店舖之優勢及釋放它們的潛力。

集團將繼續謹慎地在業務效益高的地區擴張業務，以現有管理完善的省會城市作營運據點，建立群聚效應。同時，集團將關閉位於偏遠城市而表現欠佳的店舖。這使集團能集中資源於特選城市中擴大業務規模，在店舖層面提高營運效率及盈利能力，進而提高每個城市群的盈利能力。

粵港澳大灣區乃集團的發展重點區域之一，在區內的9個內地城市中，集團已於其中7個城市如東莞、佛山、廣州等營運共13家分店（於2018年3月31日）。集團計劃下個財政年度於大灣區的內地城市開設約4間新店，已初步確定選址於東莞、珠海及江門，進一步把握大灣區帶來的機遇。





集團將通過引入新式的產品展示牆及向顧客提供免費電子皮膚測試，展現全新店鋪形象。這不僅能為顧客提供更好的購物體驗，亦能增加店鋪人流，尤其是年輕的顧客群。集團亦將密切留意市場動向，並相應調整產品組合。

為提高倉庫的營運效率，集團將縮短從國內倉庫到店鋪的送貨時間，並加快新產品送到店鋪及補貨的速度。這些措施將降低庫存水平和整體物流成本。

電子商貿

集團將推出新的「電子商貿系統」，為今後的發展提供強大而靈活的基礎。新系統將改善內部日常營運和整體效率、優化物流流程、降低營運成本，並加快推出新產品的速度。

集團將繼續努力不懈地採用最新科技。為進一步了解顧客並更精準地利用數據來制定營銷策略，集團將實施新的「客戶關係管理項目」，利用Salesforce的「軟體即服務方案」(SaaS Solution)，整合線上線下客戶大數據。集團亦將採用「大數據BI/AI數據分析系統」(Big Data BI/AI Data Analysis System) 來增強數據分析能力，進一步了解顧客，以進行更精準的目標營銷。集團還將繼續優化手機應用程式的後台架構，加強與客戶的互動並提升顧客體驗。

集團將進一步發掘新的機會，與具知名度的第三方電子商貿平台合作，集團充分利用第三方的客戶群、支援服務及多元化的推廣活動，以合理成本為集團吸納新顧客及增加品牌曝光率。

集團亦會繼續優化中國內地自由貿易區倉庫的運作，以降低物流成本、提升盈利能力及改善庫存管理。集團將透過引入海外跨境直郵配送提升香港倉庫的運作，以提高發貨效率及配送達標率。另外，集團亦會優化庫存的流程，以減少庫存和物流成本，淘汰表現不佳的產品以減少產品數量及降低庫存周轉所需天數。此外，在2018/19財政年度中，集團亦會逐步推出全新的訂單管理系統，提高庫存流程的效率及透明度，大大提高送貨流程的靈活性。

「新零售」概念策略

「新零售」的發展已成為一個新經營零售的趨勢，並將創造越來越多的機會。有見及此，集團定下目標，進一步了解顧客需要，並作更緊密的互動，以改善服務和銷售。

通過將香港、澳門及中國內地實體店的客戶資料與莎莎網整合，集團希望能深入了解顧客的購物模式，並利用線上線下資源進行相應的跨平台推廣活動。集團將利用實體店的卓越知名度推動網上業務，亦會充分利用社交媒體和線上支付平台，從改善品牌影響力、提高品牌曝光率及擴闊顧客層等各方面發展業務。

管理層討論及分析

集團收集所得的大數據將用於分析和客戶服務，協助集團吸引新的顧客，並保留現有客戶，刺激銷售增長。集團將鼓勵顧客隨時隨地在線上線下不同的平台購物，不受地域及時間的限制。數據將協助集團更了解顧客的喜好及需要，以推薦相應產品並提供個人化服務。

集團將通過了解顧客線上及線下的購物行為來增強與顧客的互動。這能夠讓集團繼續向曾經在香港及澳門實體店消費並回國的內地顧客，透過網站或鄰近他們的實體店提供服務。該售後服務將加強集團與客戶之間的關係，同時提升整體銷售效益。

新加坡

新加坡貿易和工業部預計2018年國內生產總值增長略高於2.5%至3.5%預測範圍的中位數。集團將繼續進行管理團隊本地化，並實施更多激勵措施，以提高員工士氣、管理效率和工作表現。隨著住宅購物中心有更多不同品牌出現，越來越多的居民選擇留在居住的地區購物。為配合這一趨勢，集團將謹慎地在住宅購物中心開設新店，擴充業務。

另外，集團將加快推出新產品，以迎合市場潮流及優化產品組合，開拓年輕客戶市場以擴闊顧客層。集團亦會加強視覺營銷，尤其是在彩粧區，並優化店舖的產品陳列。這將能騰出更多空間，令顧客有更佳的購物體驗。集團計劃推出新的手機應用程式，讓客戶能隨時隨地查閱產品資訊，提升顧客購物體驗及加強集團在當地的競爭力。

馬來西亞

馬來西亞在今年5月大選前政治不明朗，大選後新政府則進行大改革，繼宣佈於6月1日起取消商品與服務稅(GST)後，未來數月可能會推出新形式的消費稅項，上述政策變動加重零售商的負擔，普羅大眾的消費氣氛亦傾向偏弱。馬來西亞零售商協會亦指出，市場未來需面對來自電商的挑戰。儘管如此，集團預期消費意欲最終獲得改善，並會把握機遇於馬來西亞建立線上元素，融合其線下業務以發揮協同效應。

就店舖數量和覆蓋率方面，莎莎是馬來西亞最大的專業美粧連鎖店，銷售額主要由當地華人帶動。為鞏固集團的領導地位，集團將繼續發展並滲透馬拉客戶及華人市場。集團將調整產品組合和服務以適應市場環境，並將加速滲透到不同的客戶群。





台灣地區

集團於2018年2月21日決定透過關閉台灣地區所有零售店舖，以優化業務，並將集中資源在中國內地、香港、澳門、新加坡和馬來西亞市場，以及電子商貿及自家品牌發展。

考慮到集團的自家品牌在台灣地區有一定數目的顧客支持，集團有意透過與當地零售商合作，出售獨家品牌產品。

品牌管理

通過大數據分析，集團務求能通過多個接觸點為顧客提供個人化的產品及服務，滿足他們的需要。因此，集團會及時並有策略地調整產品組合，加快推出新產品，改善產品週期管理及淘汰表現欠佳的產品。

集團將騰出貨架空間存放新推出及現有高銷售效益的產品，這能提高整體效益、降低產品管理及儲存成本、增加現金流，並降低產品報銷及過期的風險。

集團將根據產品功能、銷售情況及定價分析填補產品缺口，並強化彩粧的產品組合及展示。另外亦加強數碼媒體的推廣，提高獨家品牌在香港及中國內地的知名度。總體而言，集團將繼續與供應商建立更緊密的合作關係，從而優化產品的形象和推廣。



管理層討論及分析

人力資源

截至2018年3月31日，本集團約有接近4,800名僱員，於年內的員工成本為11億8,360萬港元。人力資源方案、培訓及發展詳情載於截至2018年3月31日止年度之年報中的環境、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2018年3月31日，本集團權益持有人權益總額為24億8,280萬港元，其中包括21億7,900萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，現金及銀行結存累積達13億6,540萬港元，本集團營運資金為20億4,290萬港元。基於本集團有穩定的經營業務現金流入，加上現時手持之現金及銀行結存及可用之銀行信貸，本集團掌握充裕財務資源以應付來年預算發展計劃的營運資本。

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

財務狀況

2018年3月31日之運用資金總額(等同權益總額)為24億8,280萬港元，較上一財政年度的22億1,920萬港元，年對年上升為11.9%。

於2018年及2017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，藉此對沖非港元或非美元進行之採購。本集團會定期檢討對沖政策。





本集團資產之抵押

於2018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2018年3月31日並無重大或然負債。

資本承擔

於2018年3月31日，本集團於購買物業、機器及設備的資本承擔合共1億7,940萬港元。

結語

莎莎多年屢獲驕人佳績，得以證明集團善於化危為機，在不同的經濟環境中採取應變措施，持續穩健發展。邁向新的數碼時代，集團將繼續制定策略，迎合不斷轉變的消費者行為、喜好和期望。集團的核心市場香港和澳門將繼續改善，憑藉整個大珠江三角洲的蓬勃發展進一步提升，集團的電子商貿競爭能力陸續提升，中國內地市場業務亦有所進展。集團於二月決定關閉台灣地區所有零售店舖，雖然這是一個艱難的決定，但集團能更集中資源於其他蓬勃的核心市場上。集團展現的靈活性使其得以迎接未來新產品、新媒體及線上線下大數據的整合帶來的機遇，而其周詳策略和富前瞻性的思維將繼續鞏固莎莎於亞太地區美容產品零售界之領導地位。此外，集團全體忠誠員工足智多謀、靈活變通，加上專業管理團隊具前瞻性的遠見，將帶領莎莎未來達致持續的增長。



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

郭羅柱珍博士，銅紫荊星章，太平紳士
副主席





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

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40年，莎莎在郭博士的領導下，發展至現時踴躍地位的亞洲化粧品零售網絡。郭博士為中華人民共和國香港特別行政區第十三屆全國人民代表大會代表選舉會議成員，現任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及優質旅遊服務協會顧問(2017年12月-2018年12月)。郭博士亦曾任中國人民政治協商會議湖北省委員會委員(2008-2017年)、優質旅遊服務協會主席(2013年12月-2017年12月)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年至2018年連續三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」，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2016-18年)、籌募委員會主席(2011-14年及2016-18年)及董事會董事(2009-15年及2016-18年)，亦曾任第一副會長(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(2016-18年)、小母牛香港籌委會委員(2009年起)、羣力資源中心委員(2009年起)、香港九龍慈善基金會第二及第三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)。郭博士亦曾任香港青年•專業網榮譽顧問(2015-17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。郭博士現年65歲。

* 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^{△#S^}，銅紫荊星章，太平紳士

副主席

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。

郭博士於2017年分別榮獲《香港商報》頒發「卓越商界女領袖獎」、亞洲知識管理學院頒授「亞洲傑出女領袖獎」及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。

郭博士積極參與商會及公益事務，現為香港化妝品同業協會榮譽會長、「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)。郭博士曾任保良局顧問(2017年4月-2018年3月)、保良局主席(2016年4月-2017年3月)、保良局副主席(2012年4月-2016年3月)、保良局總理(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)。郭博士亦曾任香港女童軍總會新界地域會務委員會副會長(2016-17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。郭博士現年64歲。





陸楷博士^{S^}

首席財務總監及執行董事

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及會員事務委員會(先前名為會員事務及籌款委員會)成員、電子商貿委員會會長，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資深會員及諮詢委員會成員。

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。陸博士現年61歲。

非執行董事

利蘊珍小姐

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。利小姐現年58歲。

獨立非執行董事

譚惠珠小姐*^{△#}，大紫荊勳章，金紫荊星章，太平紳士

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。譚小姐現為玖龍紙業(控股)有限公司、中石化冠德控股有限公司、永安國際有限公司、澳門勵駿創建有限公司及中國神華能源股份有限公司(所有上述公司之證券均於聯交所上市)的獨立非執行董事。譚小姐於2017年11月1日辭任廣南(集團)有限公司(其證券於聯交所上市)的獨立非執行董事。彼亦分別於2018年4月1日及2018年6月12日辭任五礦地產有限公司及北京同仁堂科技發展股份有限公司的獨立非執行董事(所有上述公司之證券均於聯交所上市)。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、中國香港事務顧問及中華人民共和國全國人民代表大會代表。現為全國人大常委會香港特別行政區基本法委員會副主席。譚小姐曾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(任期由2015年1月至2017年12月)。譚小姐亦為多個社會服務團體之委員。譚小姐現年72歲。

紀文鳳小姐*^{△#}，金紫荊星章，銀紫荊星章，太平紳士

於2006年12月獲委任為本公司獨立非執行董事。現為本公司的薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。紀小姐現任新世界發展有限公司非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。現為PMQ(元創方)管理有限公司董事局成員、無止橋慈善基金創辦人及名譽會長、加拿大西安大略大學(鄭裕彤工商管理學院)亞洲顧問委員會成員、香港中文大學晨興書院監會副主席、香港中文大學高級管理人員工商管理碩士課程諮詢委員會成員、協青社執行委員會委員、垂誼樂社理事會副主席、香港大學校務委員會委員及香港建造學院管理委員會成員。紀小姐獲香港公開大學及香港大學授予榮譽大學院士榮銜。彼亦獲香港中文大學工商管理學院頒授Beta Gamma Sigma國際商界領袖榮譽及獲香港特別行政區政府頒授太平紳士、銀紫荊及金紫荊星章。並於2013年被委任為第十二屆全國政協委員，第十屆、十一屆及十二屆雲南省政協委員。紀小姐現年71歲。

陳偉成先生*

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的獨立非執行董事及審核委員會之主席，健合(H&H)國際控股有限公司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和旭輝控股(集團)有限公司的獨立非執行董事及審核委員會之主席(所有上述公司的證券均於聯交所主板上市)。陳先生於2018年6月27日獲委任為欣融國際控股有限公司的獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會之主席。陳先生並為北京樂成國際學校的校董會成員及財務及營運委員會主席。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。陳先生現年62歲。



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

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年銷售及市場推廣工作經驗，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獨家品牌產品。羅先生畢業於加拿大安大略省University of Windsor，獲傳理系學士學位，其後再修讀商業學士學位。羅先生為香港化粧品同業協會名譽顧問。羅先生乃郭羅桂珍博士之胞弟及郭少明博士之舅弟。羅先生現年62歲。

蔡強先生

集團財務總監，財務及會計高級副總裁

於2009年10月加入莎莎，並於2016年4月獲晉升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。蔡先生現年48歲。

容良偉先生

電子商貿高級副總裁

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。容先生現年55歲。

麥心韻小姐

高級副總裁，總法律顧問及公司秘書

麥小姐於2009年9月至2012年9月擔任公司之總法律顧問及公司秘書。彼於2014年10月再加入莎莎並於2018年4月晉升到現在職位。麥小姐擁有英國卡迪夫大學法律學士學位、中國北京大學國際法碩士學位及香港中文大學金融學碩士學位。麥小姐於1993取得香港和英格蘭及威爾斯執業律師資格並於2001年在香港獲認許為大律師。麥小姐一直擔任大律師直至其名於2008年被重新列入香港律師登記冊中。麥小姐擁有超過20年法律及公司秘書經驗。彼現時52歲。

環境、社會及管治報告



要你終身美麗—

攜手現在 共創美麗將來

我們的願景：締造美麗人生

過去四十年來，莎莎一直懷抱著「締造美麗人生」的願景，與香港共同成長。在邁向美麗未來的旅程中，我們高度重視為各個不同的主要持份者創優增值，他們包括了我們的員工、顧客、股東、供應商、環境及整個社區。

當我們真正認識到美麗對各持份者的意義後，透過細心照顧他們的需要，我們方可實現40周年的口號：「要你終身美麗」。在不斷變化的環境中，隨著公司持續成長，我們面對的挑戰亦日新月異。這些挑戰包括了我們可能對環境造成的破壞的程度和種類；我們員工的生活和前途；顧客在新零售環境下的期望和行為的轉變；及我們的日常業務和其他活動對環境造成的影響。為對持份者關注的問題進行治理、排序及管理，制定出一個平衡、結構良好且完整的方式日益重要。為此，我們設立由環境、社會及管治團隊及環境、社會及管治專責小組組成的明確管治架構。

對於環境、社會及管治，我們
一定要認真地作規劃及落實
執行。

這是莎莎對社會及地球的
應有責任。

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





環境、社會及管治架構

公司的環境、社會及管治自成立以來一直在公司中發揮戰略性的作用，董事會在作出所有主要表現指標相關的重要戰略營運和組織決策時，一直堅守環境、社會及管治原則。

透過公司秘書，執行這些決策的責任將會托付予環境、社會及管治高級經理。其後，他的團隊將會盡力實現公司的環境、社會及管治願景。

環境、社會及管治專責小組在2012年正式成立，為了在公司的各個部門貫徹落實環境、社會及管治原則，專責小組的成員來自各主要部門的經理或更高級別員工，並由策劃及發展副總裁和環境、社會及管治高級經理共同主持。



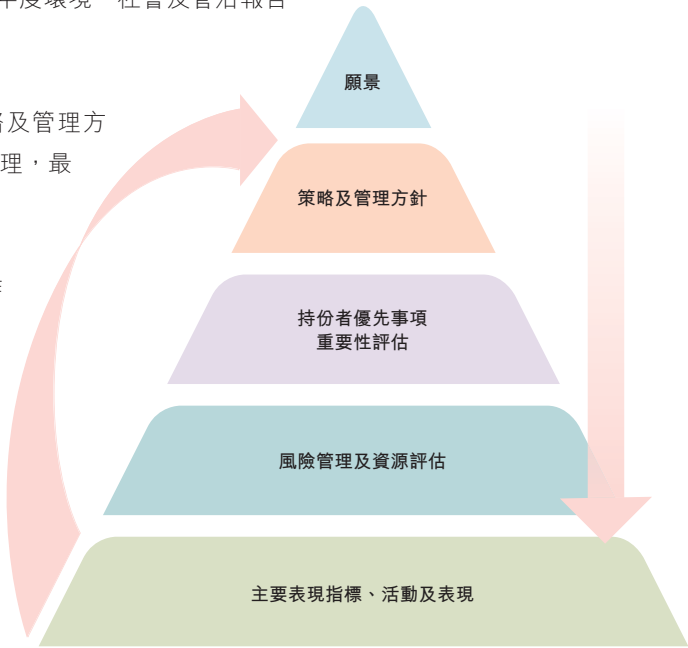
創優增值的框架——持續發揮影響力

框架

我們如何為持份者創優增值的框架首見於我們的2015/16年度環境、社會及管治報告(亦即右圖)。

這個框架清楚地說明我們的願景如何透過有效制定策略及管理方針、處理持份者優先關注的議題、風險及主要表現指標管理，最終成功轉化為企業表現。

重要性評估中所界定的策略和須優先處理的議題可定期作出更新，故框架亦設有提供反饋意見的程序，令我們可定期根據過程中獲得的寶貴經驗，針對持份者不斷改變的關注議題作出回應。



* 持續為持份者創造價值的框架

重要性評估結果

在評估我們的環境、社會及管治策略是否能夠滿足持份者的需要時，關鍵乃在我們的願景中顧及持份者關切的議題。在2016/17年度完成的重要性評估中，透過整合所有主要持份者對議題重要性的意見，我們將所有46項議題中的首14個(30%)分類為「最重要議題」。此外，在評估各個主要持份者最為關注的10大議題和分析未包括於「最重要議題」的議題後，我們得出合共涵蓋八個議題的「中度重要議題」。即使一個主要持份者所表達的強烈意見未必符合其他主要持份者的意見，這個過程亦確保了我們可在跟進行動中對其進行處理。

為便於在本報告其他部分作出引用，最重要及中度重要議題將會分類為「主要議題」，而我們的活動、檢討和規劃均將以其為中心。

主要議題列表

<p>僱傭及勞工常規 (詳見「感染我們的人才」章節)</p> <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• 平等機會、不歧視、員工多元化及人權• 職業安全、健康及保障	<p>營運慣例 (詳見「感染我們的顧客和供應商」章節)</p> <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• 顧客資料保安及個人私隱• 遵守法律
<p>慈善公益 (詳見「貢獻社會」章節)</p> <ul style="list-style-type: none">• 慈善公益、社區參與及投資	<p>環境保護 (詳見「改變我們的環境」章節)</p> <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• 天然資源使用• 水資源、消耗、排污及持續管理• 能源消耗及效益• 遵守環保法規

掃描二維碼以獲得重要性評估的完整結果(包括重要性評估矩陣圖)





持份者諮詢跟進行動



為令持份者諮詢流程更易於理解，主要議題的相關2017/18年度活動結果與2018/19年度的規劃將於本年報其他章節內討論。我們的管理層基於所面對的風險及在短期內可動用的資源，對需要作出處理的主要議題採取即時行動，而我們所報告的2017/18年度活動與2018/19年度規劃正正反映了此種迫切性。在2018/19年度，董事會將會制定中長期的目標以及所需的必要資源，令主要表現指標可以成為我們長遠業務計劃的一部分。

政策及管理方針

為確保莎莎所恪守的承諾與對莎莎最為重要的議題所採取的主要管理方針可相互配合，我們制定並採納了六項政策，為我們提供了管治框架，包括：

	僱傭政策 <ul style="list-style-type: none"> 締造並維持良好工作環境 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 <ul style="list-style-type: none"> 減少業務經營可能帶來的潛在環境影響 政策涵蓋碳管理、所用原材料、交通及產品採購政策 	
	環境、社會及公司管治政策 <ul style="list-style-type: none"> 規管莎莎的整體承諾以及將會對持份者所作決定產生重大影響的管理方針 	
	健康及安全政策 <ul style="list-style-type: none"> 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 <ul style="list-style-type: none"> 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 <ul style="list-style-type: none"> 為我們的人才提供相關培訓機會，令他們可在顧客的美麗旅程中適應顧客不斷轉變的需求 激發人力資本精益求精 	

掃描二維碼以下載相關政策的PDF版本

企業管治、遵守法律及顧客資料保安等若干議題涵蓋於企業管治報告內。

感染我們的人才 – 相信美好的明天

面對人才多變的期望、勞動市場的競爭，以及在新零售環境下顧客期望與消費行為的改變，莎莎明白到需要克服種種挑戰，才能為人才帶來創優增值。為應付各項挑戰，莎莎根據一系列為解決各項議題而提供戰略框架的核心承諾及優先事項制訂人才策略。

我們的承諾：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》

主要議題	2017/18年度回顧	2018/19年度主要計劃
員工培訓及能力提升	第 69 至 72 頁	<ul style="list-style-type: none"> 繼續利用TMSS及神秘顧客等工具，確保秉承精益求精的文化 繼續分配資源至主要培訓及發展計劃，於有需要時透過外部及內部顧問進行基準評估及審查 電子學習：繼續在電子學習平台提供新內容 評估培訓如何有助推動莎莎進入新零售時代，及如何促進前線員工能力與組織方向之間的協同效應
員工薪酬、福利、假期、工時	第 73 頁	<ul style="list-style-type: none"> 監察有關薪酬的市場慣例及員工意見 定期檢討莎莎的薪酬待遇
職能評核及晉升	第 73 頁	<ul style="list-style-type: none"> 進行年度職能評核及表現評核程序 保留經常提供員工意見的文化 審閱組織層級的體系及表現評核方法，從而向管理層提供方案為辦公室管理人員及主要前線員工安排更多同級調職機會
員工參與及溝通渠道	第 74 至 75 頁	<ul style="list-style-type: none"> 繼續維持員工參與平台，例如大型早餐會、晚間會議、員工通訊、員工康樂會等 審閱前線「店舖銷售教練」的職能，並加強其培訓團隊內年輕員工的能力 推廣「莎莎服務基因」及鞏固嘉許鼓勵的文化
員工流失、解僱及人才保留	第 73、100 頁	<ul style="list-style-type: none"> 監察及檢討目前的員工流失問題及原因 加強有關員工參與、員工薪酬及表現評核方面的工作 評估及改善新聘員工的到職安排
企業管治	第 117 至 141 頁	<ul style="list-style-type: none"> 企業管治另外載於《企業管治報告》
平等機會、不歧視、員工多元化及人權	第 73 頁	<ul style="list-style-type: none"> 確保莎莎旗下相關員工繼續肯定本公司在平等機會、不歧視、員工多元化及人權方面的承諾
職業安全、健康及保障	第 75 頁	<ul style="list-style-type: none"> 對承受職業安全及健康風險的相關營運進行定期檢討 就相關議題為新入職者提供足夠的職業安全、健康及保障培訓



人才策略 —— 了解及照顧他們所需

我們投放大量精力從短、中、長期著手了解、回應和計劃，以滿足持份者的需要。本章節不同部分詳述我們已採取的行動。經過風險評估、確定優先順序及資源規劃後，我們將於下一個財政年度進行中長期規劃。我們與重要議題的受影響方溝通後制定了2018/19年度的計劃，以與持份者維持有效溝通。

我們的政策及管理方針

我們制訂三大主要政策規管此方面的工作，並明確規定方針及原則，以管理有關人才的主要議題。政策包括：



為確保該等政策的有效性及其相關性，負責部門每年均會檢討有關政策，並評估其於營運中應對相關風險的成效。

於年內，莎莎遵守所有有關僱傭、勞工及資料私隱方面的相關法例及法規。

我們的人才概況

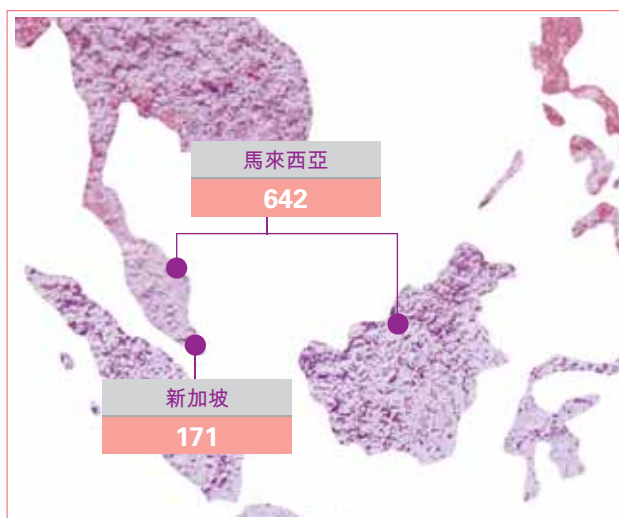
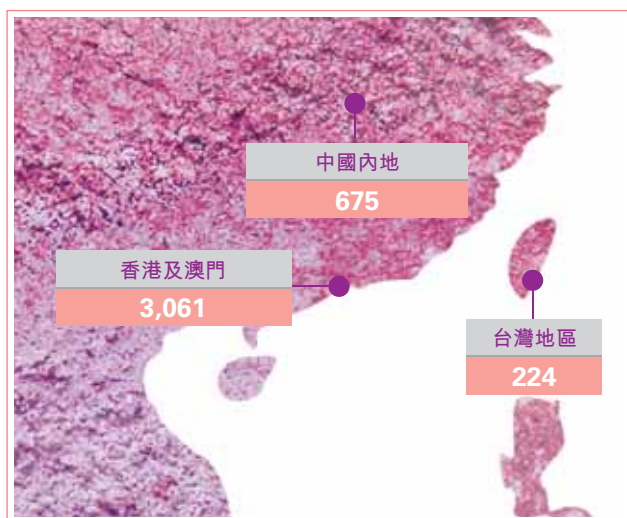
莎莎集團於2018年聘用合共超過4,800人。我們深明員工隊伍多元化的重要性，我們女性董事比例超過50%，而恒生指數上市公司則平均為13.8%（根據《2018年度香港企業女性董事概況報告》）。

2018年2月，本公司決定關閉台灣市場所有店舖。對於莎莎的管理層而言，這無疑是個艱難的決定。我們在台灣經營業務已逾20載，縱然是為了集中資源投放在更切實增長的範疇，但要放棄224位與我們並肩作戰、使業務取得成功的同事，管理層仍為此感到非常遺憾。我們將按照當地法規，為受此決定影響僱員安排全額補償。

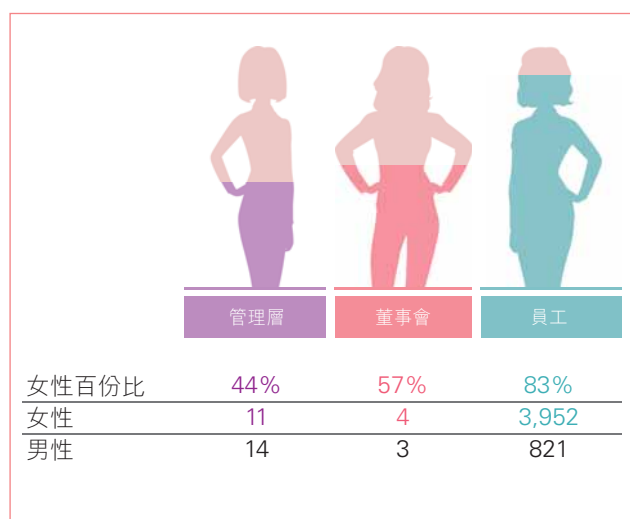
按僱用種類劃分的僱員數目

	全職	兼職／短期合約	總數
總數	4,236	537	4,773

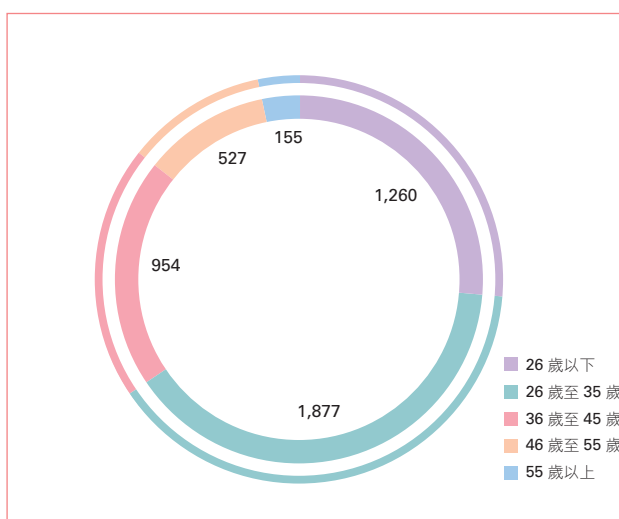
按市場劃分的僱員數目



按性別劃分的僱員數目



按年齡劃分的僱員數目





莎莎的影響 — 締造一個成長的機會

我們認為，持續投資於人才以令人才與企業一同成長為十分重要的一環。因此，莎莎為人才提供最全面的培訓課程，使他們具備相關的信心和能力，以滿足顧客的需要。

莎莎亦意識到有必要不斷改進培訓內容，以配合莎莎正在進行的數碼化轉型。舉例而言，我們為初級見習美容顧問課程新增微信店舖培訓、為最近推出的莎莎手機應用程式提供培訓，以及持續提升我們的電子學習平台。我們亦提供額外培訓，提醒美容顧問善用社交媒體及電子渠道，與顧客建立良好關係。

我們為新聘員工或有經驗的專業人才提供各種類型的培訓課程，從而幫助他們盡展潛能，以滿足顧客的需要。

部分具系統的人才培訓計劃包括：

新聘員工

- >> 初級見習美容顧問培訓 
- >> 管理見習生培訓 

持續發展

- >> 資歷架構 
- >> 電子學習平台 
- >> 大姐姐及資優大姐姐計劃 
- >> 持續進修津貼 

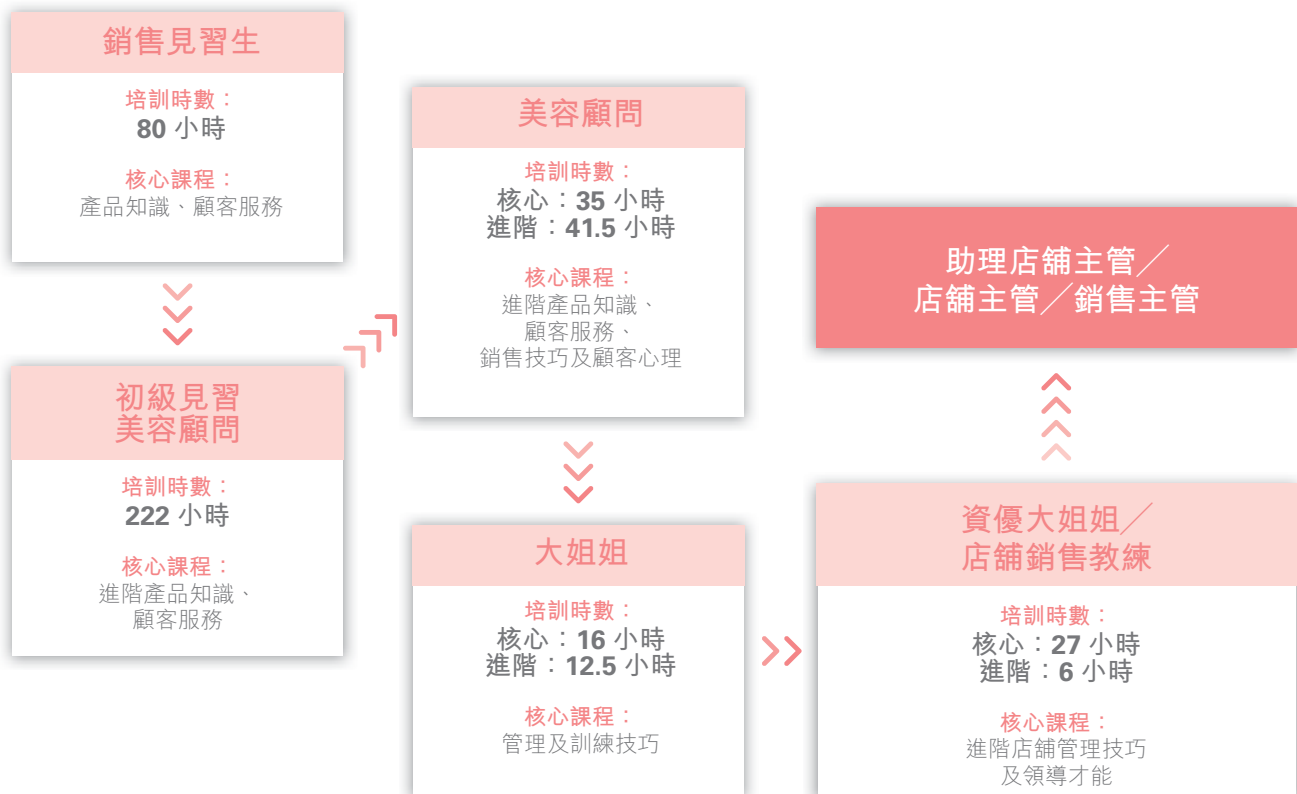


初級見習美容顧問：作育菁莪 夢想成真

莎莎美容顧問被公認為市場上最訓練有素的美容專業人士之一，他們每人均要完成超過300小時的培訓，才能修畢從銷售見習生至初級見習美容顧問再晉升為美容顧問的課程。課程涵蓋產品趨勢、產品知識、顧客服務及顧客心理。

一旦美容顧問累積足夠經驗時數，而且領導潛能獲得認可，我們會鼓勵他們擔任「大姐姐」的導師角色。這個角色會向新加入莎莎大家庭的銷售同事提供個人指導，協助他們應適工作環境，並提供核心課程以外的在職指導。

前線員工發展藍圖





管理見習生 —— 培育未來領袖

莎莎管理見習生是一項為期18至24個月的課程，專為勇於接受挑戰的應屆大學畢業學生而設，讓他們在適應力、團隊合作和解決問題的技巧方面一展所長。為使他們接觸更多不同範疇，我們共設有四類管理見習生，切合不同興趣和背景的人士。

營運管理見習生

- 專責商店零售
- 產品洞察力和顧客互動機會

財務及會計管理見習生

- 專責財務監控
- 參與交易及報告工作的各個範疇



電子商貿管理見習生

- 專責電子零售
- 以社交媒體和多元渠道為主

儲運管理見習生

- 專責改善業務及流程
- 參與追求最佳物流解決方案

數據說明

見習生申請人數：

814

面試次數：

3

入選人數：

20

培訓期：

18-24
個月

來年，我們開設新的管理見習生實習途徑，按畢業生的職業偏好提供更多元化的選擇，並讓招聘安排配合公司的策略發展方向，有關選擇包括品牌管理與產品發展以及市場推廣實習生。



資歷架構

部分莎莎專業美容顧問已服務顧客十多年，在皮膚分析、護膚、化妝、頭髮護理、指甲護理、身體護理和香水各方面提供建議。為明確認可他們在這方面的專業知識，莎莎參與了過往資歷認可計劃。這是資歷架構下的一個機制，提供另一個途徑讓從業員根據他們多年來培養出的工作見解來取得資歷架構認可的資歷。這個機制有助他們在持續進修和職業發展方面的後續發展。莎莎在過往資歷認可註冊方面不但向我們經歷豐富的人才提供財務支持，更提供額外培訓，協助他們作出更周詳的準備，將經驗轉化為正式資格。

本財政年度，逾31位同事成功申請過往資歷認可，自莎莎開始參與該計劃以來已累積多達221位成功申請的同事。

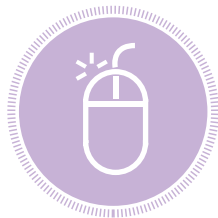
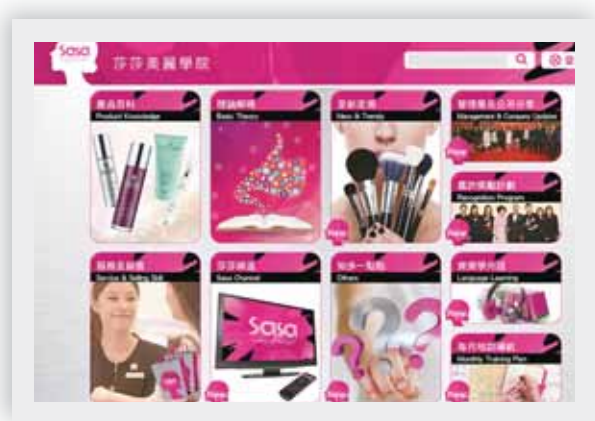


電子學習平台

莎莎去年革新電子學習平台，為前線員工提供按需學習體驗，使他們更能適應日常工作。

該平台提供多媒體培訓內容，包括產品培訓、護膚服務貼士、市場趨勢和英語培訓機會。我們的微信商店培訓是我們近期新增的電子學習平台之一。

我們會對電子學習的內容進行持續檢討，以確保其與我們員工一直保持相關性。



每月平均 **1,800** 次
點擊次數



為員工提供合共 **150** 個
培訓課班



大姐姐及資優大姐姐計劃

大姐姐及資優大姐姐計劃旨在培育我們具經驗的員工成為更多初級員工的教練及導師，使多年累積的經驗得以傳承。從而傳授多年來累積的寶貴知識。此亦為員工提供領導培訓機會，繼而晉升為店舖主管。



持續進修津貼

除了由我們的培訓及人才發展部提供結構化培訓課程外，只要有關課程獲主管確定為與他們的職責相關，每名人才均可獲得培訓補貼，以便他們可以報讀所選的課程。



公平、貼心和優厚的待遇

為了確保我們的人才清楚了解他們作為莎莎大家庭成員的義務和權利，我們在《僱傭政策》和《僱員手冊》中列出了相關細節，涵蓋以下方面的相關問題：

- 招聘、薪酬及晉升
- 工時及假期
- 解僱員工及終止合約安排
- 薪酬、福利、職能評核及晉升

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訂立的方向和標準。

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。

我們於本年度就人才保留進行額外審核。本年實施一項新措施，目標為提升收銀員的工作機會。雖然收銀員職位屬公司內的初級職位，但若收銀員能保持頭腦清醒，能大大提升零售店於繁忙時段的表現。我們亦增設額外等級，收銀員可按累積經驗而晉升。我們同時正在就公司的獎勵及表現架構進行其他類似審核。

我們意識到交通問題是部分居在香港不同地區的員工所面臨的困難，因此我們為辦公室及物流中心的員工安排穿梭巴士服務。此等服務能減少員工在通勤方面遇到的困難。

本集團2017/18年度的僱員福利支出總額為11.8億港元，佔集團營業額約14%。

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。我們透過內聯網向全體員工提供僱傭政策，亦刊登上網供外部持份者參閱。

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》

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。

我們的內部審核及管理服務部專責執行該等政策，詳細內容請參閱《企業風險管理報告》。

保持溝通 快樂工作

於莎莎大家庭，我們重視與人才維持溝通，以令店舖、辦公室及物流中心的日常運作能配合董事會的方向。為創造組織協同作用，公司內各部門間的橫向溝通亦非常重要。我們透過各種正式及日常渠道進行有關溝通：

正式渠道 — 溝通見重點

- **董事會會議：**
今年共召開27次董事會會議及董事會委員會會議，以處理主要持份者的權益，並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。
- **大型早餐會：**
全體前線員工及管理人員出席每年一度的大型早餐會議，就該年度的主要策略目標互相交流。本年度的主題為創新。
- **主管會議：**
每月為全體店舖主管與管理人員安排會議，以就調整重要事項定期進行討論及推行有關措施。
- **晚間會議、店舖會議：**
為鼓勵前線員工工作有效的討論及交流，所有店舖每年均會特別舉辦「晚間會議」，員工可藉此聚首一堂，分享交流各種良好工作習慣。



日常交流 — 溝通樂趣多

員工康樂會

員工康樂會由公司各部門的員工發起成立，為員工提供機會見面相聚，互相交流興趣嗜好。我們為活動提供大量資助，亦時常開放予員工家屬參與。

我們以員工康樂會為額外途徑，向各員工提供更多福利。康樂會亦能有效促進跨部門溝通。



中秋月餅製作工作坊



端午糉子製作工作坊



電影之夜



瑜珈體驗班

健康及安全

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》列明僱主及僱員於維持安全及健康工作間所擔當的角色，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：

- 2017/18年度並無因工死亡個案；
- 2017/18年度發生26宗工傷事故；
- 工傷事故引致的總傷病天數為950.5天；以及
- 員工每月平均病假為0.29天。

我們時刻緊記遵守法律及法規。然而，於回顧年度，我們於香港的兩間店舖無意觸犯了健康及安全的法律，導致合共34,000港元的罰款。此外亦有一案為店舖廣告燈箱滲水，而獲食物環境衛生署發出通知要求停止滲漏，我們其後亦依法解決及遵守。我們此後指示所有店舖主管提高警惕，避免再次發生同類事件。

感染我們的顧客和供應商— 締造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。

與此同時，與供應商建立長久及友好關係是本公司長遠策略之一，這秉承我們為其他持份者，包括顧客，環境及社會創優增值的理念。

* 摘錄自《產品責任和供應鏈政策》

主要議題	2017/18 年度回顧	2018/19年度主要計劃
供應鏈管理	第 81 至 82 頁	<ul style="list-style-type: none">• 透過對主要功能實施ISO9001：2015以取代ISO9001：2008，加強現有質量系統的風險管理方針。(詳情請參閱企業管治報告內質量管理系統一節)• 持續管理產品採購，確保產品切合所需
產品責任、健康及安全	第 82 頁	
質量檢定	第 83 頁	
優質顧客服務及管理	第 77 至 80、 83 頁	<ul style="list-style-type: none">• 推出活動加強前線員工的莎莎服務DNA，透過團隊合作及分享最佳做法提供優質服務• 提升桌面及流動電子商務平台的後勤系統，以帶來一致及便捷的用戶體驗



待客之道 — 重視顧客體驗

我們投放大量精力從短、中、長期著手了解、回應和計劃，以滿足持份者的需要。本章節不同部分詳述我們已採取的行動。經過風險評估、確定優先順序及資源規劃後，我們將於下一個財政年度進行中長期規劃。我們與重要議題的受影響方溝通後制定了2018/19年度的計劃，以與持份者維持有效溝通。

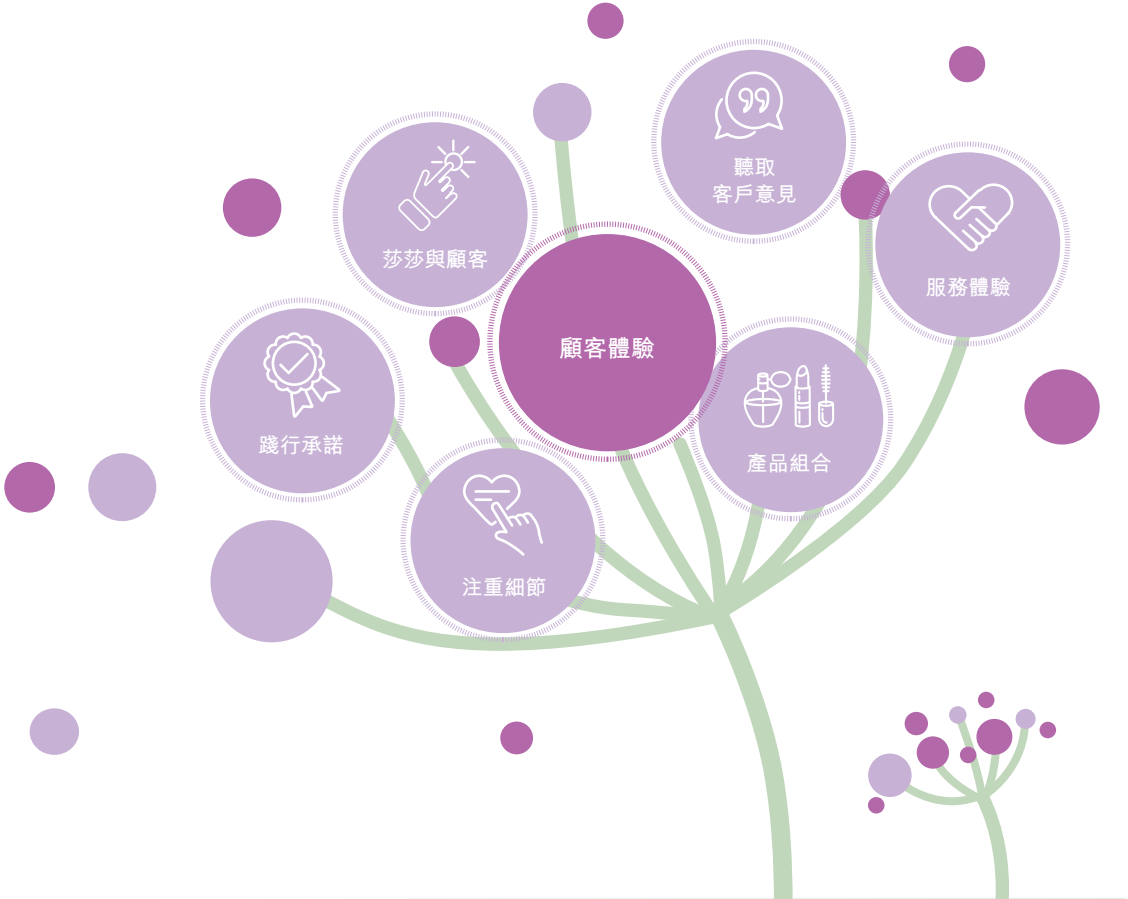
踏入嶄新零售時代 — 急需轉型

數碼化變革的衝擊為莎莎帶來了全新的機遇。隨著消費行為轉向互動數碼媒體及更個人化的購物體驗，傳統的零售模式將面臨顧客失去購物興趣的風險。

在數碼化變革中，莎莎參考了阿里巴巴推行的全新零售概念，並認為這是能夠幫助我們達到理想轉型成果的解決方案。透過在顧客接觸點有效使用大數據及分析，新零售概念亦為顧客提供完美定制的體驗，無縫地滿足其需求。

要實現新零售的優勢挑戰重重，原因是當中涉及重新設計前端及後端流程、更改工作流程及主要表現指標，以及改變全體人員的思維。線上線下整合的過程牽涉到供應鏈和價值鏈的轉型。我們的轉型工序已經開始，在此過程中，我們將不遺餘力繼續加強我們的核心優勢。

我們為顧客提供價值和服務時側重的核心範疇包括：



莎莎與顧客——拓闊美麗視野

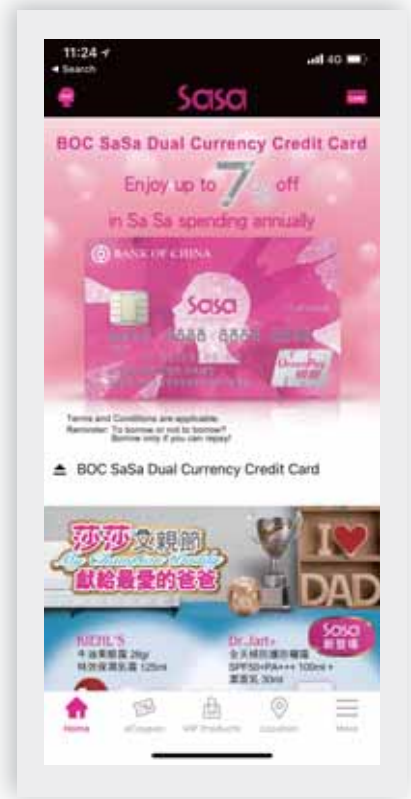


莎莎為擁有40年化粧品零售歷史的龍頭企業，為顧客提供方便、尊貴且實惠的美容產品，廣受顧客愛戴。莎莎的成功全因我們與供應商建立夥伴關係，並拓展至各種實體及電子商務領域，為顧客提供便捷的購物體驗。

天貓國際莎莎旗艦店

本年，我們進而拓展我們的接觸點，包括於跨境電商平台天貓國際開設莎莎旗艦店。

我們在中國內地海關監管的保稅倉設有物流部門，顧客能享有更快速的交付、更安全的物流渠道及更安心的購物保證，確保優質產品準時可靠地送到顧客手上。



莎莎手機應用程式

為貴賓顧客而設的莎莎手機應用程式於本年推出，目的為方便顧客及提升其體驗。新應用程式提供不同功能，如電子貴賓會員卡、貴賓推廣消息、產品消息、電子禮券、位置圖，並清晰顯示顧客於莎莎的購物紀錄。

莎莎現時的部分其他接觸點包括：



線下接觸點：

實體：

莎莎門市、Sa Sa Boutique、Sa Sa Supreme、
「瑞士葆麗美」美容中心

通訊聯繫：

Sa Sa Shine通訊、
雜誌及報紙廣告、電視廣告

付款方式：

現金、易辦事、信用卡、微信支付、
Apple Pay、Android Pay、支付寶



線上接觸點：

www.sasa.com；
莎莎手機應用程式；
莎莎微信；
莎莎微信商城；
www.jd.com；www.Kaola.com、
小紅書、微博、Google、
天貓、Facebook專頁、YouTube、
百度、Instagram、微信、LinkedIn



聽取客戶意見 — 致力用心聆聽



莎莎的管理層非常重視客戶意見和需要，我們會從線上及線下渠道收集客戶反饋。

店內環境：在店內環境中，我們一般於店內、透過顧客服務熱線或郵寄方式收集零售顧客以書面或口頭形式作出的表揚和批評意見。所有投訴個案均由我們的顧客服務團隊根據我們的ISO9001認證程序及工作流程進行處理，並定期向管理層遞交總結報告以作審核及指導。於本年度，我們合共接獲142宗投訴，而去年則為157宗。

線上環境：我們亦認真看待社交媒體上的評論及反饋。除了有專責顧客服務團隊在線回應相關查詢，莎莎更積極運用社交媒體聆聽工具來追蹤與莎莎有關的社交媒體消息，這些意見會送交管理層，確保我們緊貼新發展。我們定期進行分析，追蹤莎莎業務活動在市場上各方面的印象並作出應對。

服務體驗 — 恪守承諾，不斷進步



我們竭力改善顧客服務和顧客體驗，把自己視作消費者服務行業的一份子。我們投放大量資源培訓及評估我們向顧客提供的服務。莎莎一直秉承待客以誠、從心出發這兩個核心價值進行服務培訓，為客人提供無微不至的服務。

我們加強服務DNA的方法包括：

服務培訓

服務培訓是我們培訓策略的核心內容，我們設有專責團隊為我們的前線員工提供定期的最新的顧客服務消息和實際情況指導。

目標測量 — 服務質素主要表現指標

透過使用於各店舖營運中貫徹執行的目標管理及持續系統(TMSS)，主管及管理層可定期監察及檢查每間店舖的服務質素。

基準及獎勵

為符合莎莎不斷進步和學習的文化，我們鼓勵員工參與各種行業獎勵及外部評估，提供機會讓他們鞏固經驗，反思自己的強項和弱項。

香港零售管理協會認證

莎莎本年度參與香港零售管理協會傑出服務獎及神秘顧客計劃，收獲豐富，共獲得7項殊榮，其中包括：

2017傑出服務獎

- 最佳參賽隊伍獎—金獎
- 個人獎項—主管級別(潮流生活店組別)
- 個人獎項—基層級別(潮流生活店組別)
- 兩個優越表現獎—基層級別(潮流生活店組別)

2017年神秘顧客計劃

- 「全年最佳服務零售商」—銀獎(科麗妍)
- 「全年最佳服務零售商」—化粧品店組別(科麗妍)

莎莎勇奪由香港零售管理協會舉辦、有「零售業奧斯卡」之稱的「傑出服務獎」最佳參賽隊伍獎(金獎)，足見莎莎為所有類別中表現最出色的團隊。

神秘顧客計劃由香港零售管理協會主辦，旨在透過安排神秘顧客到訪店鋪來評估零售營運商的服務質素，並表揚服務質素優秀的零售營運商。

我們的獨家品牌科麗妍專賣店不僅連續第13年贏得「全年最佳服務零售商」化粧品店組別的獎項，在各行業零售商的激烈競爭下，更榮獲「全年最佳服務零售商」銀獎。莎莎贏得最佳參賽隊伍—金獎，足見莎莎為所有零售商類別中表現最出色的團隊。



入圍香港零售管理協會傑出服務獎比賽的莎莎團隊



科麗妍獲獎團隊

產品組合 — 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。



- 百分比數字列出2017/18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。

按地理區域劃分的供應商數目

遵照香港交易所按不同地區披露供應商數目的規定，我們對貢獻採購成本首80%的美容及化妝品供應商的聯絡辦公室地點進行分析，明細如下：

供應商辦公室地點	供應商數目
香港	62
香港境外	24

注重細節 — 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。我們的眾多關鍵供應鏈流程，包括物流、品牌管理及產品發展、市場推廣及客戶服務，均獲第三方認證，如ISO9001：2008或ISO9001：2015。我們投放大量資源以確保顧客滿意我們的產品及服務。

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%來自擁有最嚴格的产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最新有害成分名單、確保遵守相關歐盟、東盟、日本及中國的化妝品條例、對自家品牌成品進行穩定性及兼容性測試、尋求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，我們要求供應商和服務提供商在大部分合約中提供相關保證條款，確保尊重知識產權。我們亦制定政策嚴格禁止下載電影、音樂及盜版軟件。

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。

加強線上用戶體驗

隨著顧客愈來愈多使用流動和線上服務，我們一直投放更多資源研究解決方案，讓顧客可以在不同平台上獲得更無瑕的體驗。這些解決方案包括開始對後勤系統作出升級整合，以支援我們的核心線上業務功能，如莎莎應用程式、桌面網站及流動網站。系統升級旨在令消費者的購物界面更方便易用和統一，長遠而言可加強我們透過利用人工智能及預測模式為顧客提供更優質服務的能力。

踐行承諾



莎莎承諾致力滿足每位顧客，所以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。

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。



改變我們的環境 – 延續瑰麗將來

莎莎意識到我們的業務營運會為環境帶來潛在直接及間接的負面影響。

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》

主要議題	2017/18年度回顧	2018/19年度的重要計劃
環保意識	第 86 至 87 頁	<ul style="list-style-type: none"> 綠色午餐、綠色電郵、綠色通訊、綠色郊遊、入職培訓計劃、管理見習生綠色計劃 更新入職綠色培訓計劃，以使見習生體驗更豐富的內容
廢物管理及回收廢物	第 88 至 89 頁	<ul style="list-style-type: none"> 針對紙張、金屬及塑膠，推行辦公室減廢及回收計劃 持續為辦公室廢物及回收收集數據，並將基礎數據收集過程推廣運用於零售及物流中心 繼續加強參與收集及捐贈利是封、廢棄電器及月餅 在營運各部分推行減廢試驗計劃
環保產品及服務	第 92 至 93 頁	<ul style="list-style-type: none"> 持續監控磨砂及清潔產品是否含有微膠珠，以履行莎莎的承諾 審閱各種市場綠色產品標準，涵蓋產品包裝及產品成份等方面，並為莎莎確定環保產品的概念
天然資源使用	第 88 至 89 頁	<ul style="list-style-type: none"> 定期審視重要業務活動，以找出對天然資源的影響及減少使用的可行性
水資源、消耗、排污及持續管理	第 89 頁	<ul style="list-style-type: none"> 加強有關節約用水的內部溝通及教育
能源消耗及效益	第 89 至 91 頁	<ul style="list-style-type: none"> 確保所有新裝修店舖全面使用LED燈 檢討現有經營地點的能源使用及節能空間
遵守環保法規	第 88 頁	<ul style="list-style-type: none"> 留意環保法規更新，並積極參與環境保護署舉辦的諮詢會及法例更新研討會

環境策略 — 環境影響不容忽視

我們投入大量精力從短、中、長期著手了解、回應和計劃，以滿足持份者的需要。本章節不同部分詳述我們已採取的行動。經過風險評估、確定優先順序及資源規劃後，我們將於下一個財政年度進行中長期規劃。我們與重要議題的受影響方溝通後制定了2018/19年度的計劃，以與持份者維持有效溝通。

我們必須有策略地採取行動，
應對地球所面臨的環境挑戰。

我們最終目的，是將環保變成
莎莎 DNA 裏的其中一環。

陸楷博士
首席財務總監及執行董事



環保意識——綠色行動造福環境

我們確信，當公司上下均關注環境，企業責任才能發揮最佳且顯著的影響。我們致力使員工明白，他們每個決定均可對環境帶來正面影響，從而使他們對環保事宜更具責任感。我們於年內推行多項計劃：

綠色午餐——分享素食與想法

綠色午餐是我們為前線員工及辦公室員工舉辦的年度研討會兼小型聚會，提供素食自助午餐，旨在喚醒他們對環保的關注以及了解當中的挑戰。

本年度的焦點為廢物及綠色生活，我們有幸邀請機構夥伴一同合辦，如綠領行動、中電及香港公平貿易聯盟。我們的首席財務總監及執行董事陸楷博士亦就塑膠廢物議題分享看法及習慣。

我們於2017年8月舉辦「關電腦及屏幕節能計劃」。我們於辦公時間後抽樣巡查辦公室，並找出於閒置時並無關掉電腦設備的員工。

減廢試驗計劃

我們於辦公室的其中一層，將工作範圍內的半數垃圾桶換成廢紙回收箱。

此計劃大大提升僱員對廢物分類的意識，將垃圾內的可回收物料重量從39%減少至11%。



利是封重用及回收計劃

莎莎一直致力贊助，並連續五年參與綠領行動所舉辦的「利是封回收重用大行動」，我們一共提供50個零售點讓顧客及員工收集舊利是封，供下一個農曆新年重用。

我們估計莎莎今年已收集超過680,000個利是封，較去年增加17%。



保護海洋之旅

為培養員工的綠色思維，我們每年舉辦綠色訪遊，並邀請員工家屬一同參與。

今年，我們到訪賽馬會滙豐世界自然(香港)基金會海下灣海洋生物中心，觀賞珍貴海洋資源。世界自然基金會亦藉此向參加者交流海洋保育的重要，並指導他們如何為此貢獻。

正式溝通渠道

莎莎員工通訊

自2012年起，我們每季出版員工通訊，並向全體員工派發。每期加入「綠色美麗」專欄，旨在鼓勵員工關注最新環保消息及提供日常環保小貼士。

入職培訓

為確保所有僱員一同履行對地球的環保承諾，並貫徹環保習慣，所有新入職僱員均須接受培訓，了解我們的環保政策、環境影響及工作方面的良好環保習慣。

電子教育

我們於年內不時發送電子通訊，就員工的日常習慣，向他們提供最新或重要的環保消息。

綠化營運 — 日常業務 貫徹環保

環境合規

莎莎全面遵守所有適用的環境法例及規例。於2017/18年度，我們未有收到任何違規報告。作為一間零售商，莎莎在膠袋徵費方面符合香港法例第603章《產品環保責任條例》。我們會就每個塑膠購物袋收取5毫。於2017/18年度，我們向顧客提供超過280萬個塑膠袋。莎莎亦積極與其他零售商和環境保護署進行討論，商討如何進一步減少消費者的購物袋消耗。有關膠袋徵費用途的資料可在本報告下文「綠色產品」一節查閱。

廢物管理

在零售行業中，從設計階段到消費者使用的整個產品生命週期均會產生廢物。考慮到這個問題的重要性，這一年內我們致力在可控制、實際可行且具影響力的方面進行減廢。

說明：有害及無害廢棄物數據不完整

本年度，我們的有害及無害廢物數據披露並不完整。我們目前的廢物數據僅包含辦公室的廢物處置以及物流設施的過期或過量庫存處置。

雖然我們已經開始檢討店鋪層面的廢物產生和我們的數據收集方法，但由於不同業主提供不同程度的支援，使不同店鋪採用的廢物管理方法各不相同，因此我們遇到重大挑戰。

我們的目標是2018/19年度完結前完成界定我們的廢物管理數據收集流程，以涵蓋所有店鋪、物流設施和辦公室。我們明白我們需要獲取基準資料及確切了解現有廢物管理過程中的不足，以準備好應對很可能會在2019/20年度生效的垃圾徵費計劃。

物流中心 — 包裝及運輸

包裝廢物：包裝對於莎莎來說是一個重大且顯而易見的廢物來源，但它在產品售予顧客的過程中也發揮著相當重要的保護作用。為了改善我們對包裝材料的使用並保護環境，我們的物流和營運團隊在送貨時不斷評估產品包裝，並找出減少使用包裝材料的機會。

我們會盡可能將送貨到店鋪時用以保護產品的紙箱循環再用，並在紙箱表面印上清晰的標記以標識該紙箱已使用的送貨週期次數。由於每個紙箱平均使用四次才會進行回收，因此自2015年開展該項計劃以來，我們已累計節省超過738,000個紙箱。

我們供應商提供的膠及木卡板和紙箱在可能情況下亦會重複用作將產品從物流設施運送到店鋪。

展望未來：

物流中心已開始通過調整訂單的最小起訂量來測試批量控制的使用情況，使我們可直接發送我們前10名最暢銷單品而毋須再更換原有包裝。

這將有利於我們的營運，不僅減少紙箱需求，更能降低處理入庫和出庫物流的時間成本。





所有提供給顧客的塑膠購物袋均採用環保設計，包括以氧化式生物可分解材料製成。我們一些含有塑膠成份的紙袋亦以森林管理委員會認證的材料製成，保證材料來自可持續和負責任管理的森林，而並非來自面臨荒漠化或森林砍伐的地區。

建築廢物

根據我們的承包商指引，店舖裝修過程中產生的所有廢物應由授權廢物處理人員妥善管理。

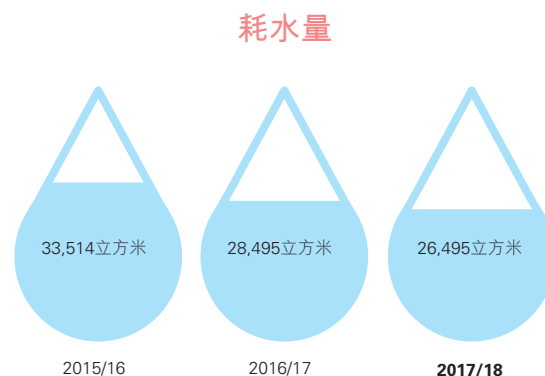
電子廢物

為了負責任地管理和減少處置我們的電腦設備所帶來的影響，過去數年來，莎莎與第三方電子回收組織合作回收我們的電子廢物。本年度，共有56個項目被重新分配給有需要人士或以環保方式進行回收。

水資源管理

莎莎並非一間用水頻繁的公司，對取得水源亦無任何問題。我們重視保護水資源，亦關心淡水供應短缺的相關風險。我們的環境政策涵蓋節約用水範疇，其亦是新僱員入職計劃的一項主要議題。

莎莎亦監察辦公室、零售及物流中心營運的用水情況，並提醒員工盡量節約用水。



莎莎的碳排放表現 — 致力推動低碳運營

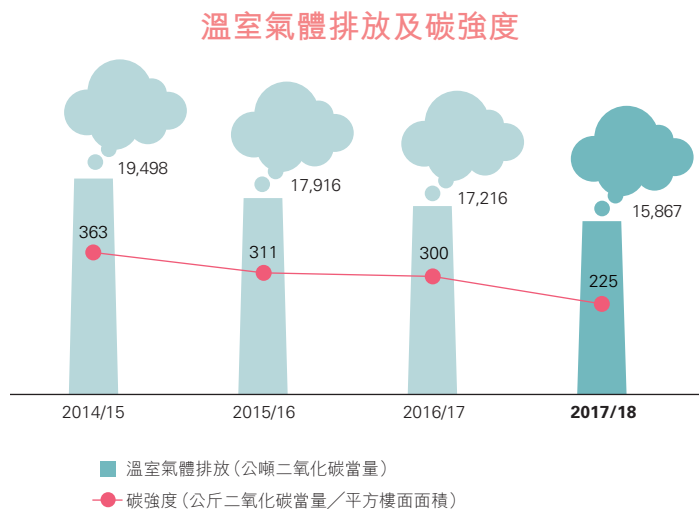
溫室氣體是氣候變化的決定性因素，而應對氣候變化是莎莎《環境政策》中的主要優先事項。為了幫助我們理解我們對人為氣候變化造成的影響，莎莎自2012/13年度開始計算我們業務營運的碳足印。

我們的碳排放分析遵照《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)所概述的原則，該指引是碳報告的公認準則。

碳排放表現概覽

於2017/18年度，我們的營運產生15,867公噸二氧化碳當量排放量，相較2016/17年度的排放量17,216公噸，絕對值下降8%，或按我們的營運樓面面積強度計減少25%。

縱觀我們在較長時期內的碳減排，我們發現即使2014/15年度至2017/18年度的零售總樓面面積增加6%，但本公司在此期間的碳排放量絕對下降19%。按總樓面面積計算，2017/18年度的整體碳強度較2014/15年度下降31%。然而，我們仍需努力不懈，因為我們意識到我們的營運仍有尚未完全實現的潛在減排空間。



改變我們的環境

碳來源 — 確認我們碳排放的主要來源

我們的碳排放乃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)計算，該指引是碳報告的公認準則。該指引將碳排放分為三個類別—範疇1、2(強制性)及3(選擇性)。

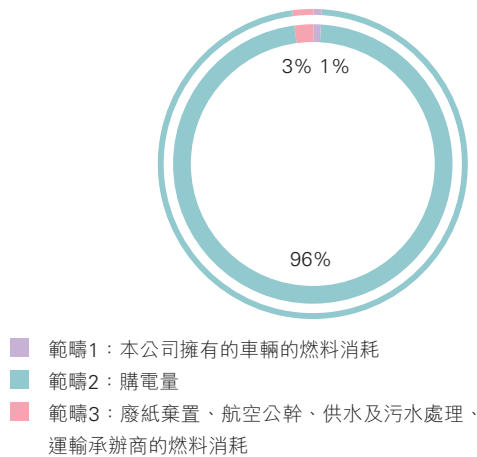
範疇1：直接碳排放—本公司的運輸車隊及用於商業用途的僱員私家車輛

範疇2：使用電力間接引致的碳排放—用於我們的店舖、總部和物流設施的購電量

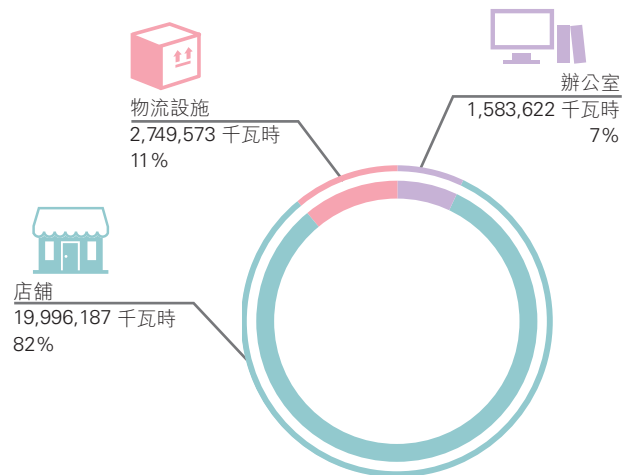
範疇3：其他間接碳排放—航空公幹、淡水供應及污水處理、廢紙棄置和運輸承辦商的運輸車隊

就我們的分析而言，碳排放的主要來源與電力消耗、範疇2排放有關，其佔我們營運產生的碳排放總量約96%。

按範疇 1、2 及 3 劃分的碳排放



按設施類型劃分的能源消耗



減碳行動 — 節約能源

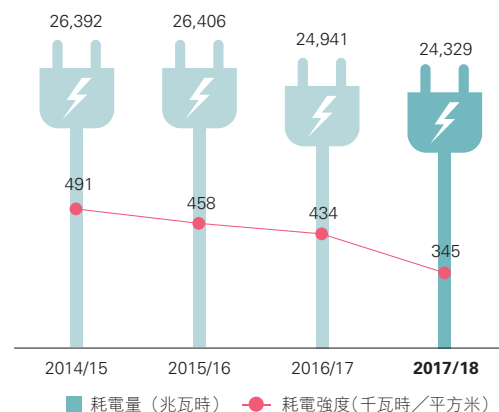
我們總碳排放量中的96%源自我們所耗用的電力，故此，我們致力於在這個方面作出改變。

整體節能表現

整體而言，在2017/18年度，我們的零售店、物流設施及辦公室耗電量與上一個財政年度相比降低2.5%至24,329兆瓦時，而我們的能源強度(相對於總建築面積而言)相等於每平方米345千瓦時，較上一年度減少20%。

我們所見的節能情況主要由於兩大因素，一為我們不斷努力提升能源效益；二為我們暫時並行運作兩間倉庫，作為舊倉庫過渡至新倉庫階段的一部分。有關詳情載於下一節。

耗電量及耗電強度





提升能源效益

我們於年內採取多項實際措施，提升能源效益及減少碳排放：

LED照明	戶外燈光約章
<p>由於零售店佔總用電量82%，故我們繼續投放資源，令安裝LED照明的店舖數目於本財政年度末增加至92家，佔零售店網絡的74%。</p> <p>我們近100%的辦公室空間設有具能源效益的照明系統（T5或LED），而我們的物流中心亦已全部採用LED照明。</p>	<p>莎莎是環境局《戶外燈光約章》的先行採納者和簽署人之一，此約章敦促零售商關掉戶外燈光以盡量減低對鄰近住宅造成的光污染。</p> <p>莎莎設有既定的政策和定時器，可確保我們所有相關店舖的戶外燈光系統會於午夜12時後或可行的較早時間關閉。</p>
<h3>更環保的物流設施</h3> <p>我們在2017年9月遷至位於亞洲貨櫃物流中心的新物流設施，並已在室內設計方面納入多項環保標準，以儘可能最大限度地減少對環境的影響，而這些標準包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 安裝可變製冷劑流量空調系統，其能源效益較傳統空調系統高出約48%• 個別劃分內部空間，令室內溫度可獨立控制• 全面安裝LED照明• 於天花板額外設置棉絕緣體以降低導熱性，並安裝風扇促進空氣流動，令溫度控制更具效益• 設置卡板包裝機，以減少包裝負載的運輸卡板時所消耗的包裝膜• 存儲和收集以下物料循環再用：<ul style="list-style-type: none">○ 辦公廢紙及紙箱○ 鋁罐○ 膠樽○ 卡板包裝○ 木卡板• 100%使用歐盟五期貨車及全電動叉車	

由於設有各種節能功能，新設施所消耗的能源以絕對值計減少18%，以每平方米相對值計則減少24%，而耗能減少將令我們於下一財政年度的碳排放量降低。

物流中心並行運作

新物流設施於2017年9月開始運作，而舊設施同時繼續運作直至2018年1月。新舊設施並行運作導致額外電力需求，令能源消耗的絕對值較上年度增加14%。物流總建築面積暫時增加一倍，但能源使用增加相對較少。莎莎成功暫時減低本集團的碳強度。

我們預期當兩間倉庫的效應消失後，2018/19年度的能源強度將較2017/18年度輕微增加。

改變我們的環境

碳減排目標檢討

2017年，我們承諾根據「Science Based Targets」計劃概述的方法檢討現有排放量，並評估我們在未來兩年內於範疇1和2訂立二氧化碳減排目標的可能性。

根據我們於此期間的初步調查結果，我們將與管理層作進一步討論，評估根據我們的實際業務增長和可行的減排策略為莎莎訂立有關目標的可行性。

閣下可於「可持續發展數據摘要－環境」(第101頁)查看過往三年詳細的碳排放及電力消耗數據以及計算方法的解釋。

綠色產品 — 為顧客提供一個環保的選擇

我們就微膠珠的承諾

減少向顧客出售產品對環境造成的影響，同時符合顧客預期的高質量標準，是莎莎一直追求的目標。

近年來，已有研究指出微膠珠(根據美國法例《2015年無微膠珠水域法》中的定義，微膠珠是指任何刻意添加、小於5毫米且不溶於水的固態塑膠顆粒，含於沖洗性個人護理產品內，用於磨砂或清潔)對海洋環境和人類健康可能構成負面影響。許多國家及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。

為此，莎莎於2016年實行政策，禁止莎莎出售的所有沖洗性產品使用微膠珠，目標是於2018年年底前完成淘汰。

我們已進行以下檢查及採取以下措施：



檢查產品成份表



直接尋求供應商確認



對產品進行目測



檢查各品牌
擁有人的公開承諾

跟很多其他零售商一樣，我們不一定直接控制產品周期的每個階段。然而，身為良好企業公民，莎莎持續在供應鏈中發揮影響力，目標令所有供應商於合理可行的情況下，在此議題上與我們的承諾同出一轍。

因此，我們已修訂採購程序，令新的沖洗性及去角質產品減少含有任何微膠珠磨砂成份。在全面落實執行政策之前，我們現階段正積極找出並停售所有現時使用微膠珠磨砂成份的產品。

2,100+

經我們檢查的產品數目

182

聯絡供應商數目

24

發現含有微膠珠的產品數目

環保摺摺盒套裝 —— 承諾減少廢物

塑膠垃圾對地球的危害漫延到海洋和陸地。塑膠餐具和外賣盒的浪費是造成這一大問題的主要原因。綠色組織報告指出，香港五家主要連鎖快餐店每年派發超過4億件一次性餐具。另一項研究顯示，本港近三分之二的本地魚類中發現塑膠碎片，而該成分普遍用於製造一次性塑膠餐具。

於2017/18年度，部分膠袋徵費用於資助生產莎莎40周年的特色產品—環保摺摺盒套裝。這是送贈參與莎莎40周年晚宴員工的禮品，是次周年晚宴響應我們的減廢活動和40周年口號「要你終生美麗」。該活動旨在減少因使用外賣即棄餐盒和餐具而造成的環境損害。由於環保摺摺盒套裝不含雙酚A、耐用、可摺疊，並使用食用級矽膠，我們相信這是一次性餐具的有效替代品。

我們亦生產一批環保摺摺盒套裝並以低利潤出售給我們的顧客，為他們提供價格合理的綠色生活方案。

環保餐具以外的活動：

我們在出售及贈送環保摺摺盒套裝以外亦制訂了一些措施，作為減少廢物策略的一部分。其中包括一系列以減少廢物為目標而推出的社交媒體和顧客活動，包括Facebook直播和問答遊戲。

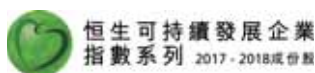
莎莎管理見習生亦推出活動推廣減少廢物。當中包括透過線下及線上渠道進行的推廣活動。因此，各活動合共獲得超過25,000觀看人次及讚好、超過500次社交媒體轉發，並透過社交媒體收集超過100個綠色提議。



獎項及認可 —— 肯定我們的承諾

莎莎持續致力推行環保措施，於年內獲得多個獎項及認可，包括：

- 恒生指數有限公司「恒生可持續發展企業基準指數」—連續第七年獲選
- 香港品質保證局「社會責任進階指數」
- 環境局《戶外燈光約章》
- 世界自然基金會香港分會2017/18年度「公司會員計劃」—純銀會員
- 世界自然基金會香港分會2017/18年度「低碳辦公室計劃」—金獎



貢獻社會

造福人群

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，讓他們能擁有更美麗的人生。





雖然香港的人均生產總值位列全球各國及地區頭十名(根據2017年國際貨幣基金組織的資料)，但香港仍然面對許多社會難題。在《2018年世界快樂報告》中，香港僅排名第76位，延續近年明顯下跌的趨勢，可見社會難題仍未解決。貧窮問題依舊存在，每五個香港人就有一人活於貧窮，數字為歷史新高。高齡人口持續增加，預期至2034年時，每三名居民中就有一人為65歲或以上長者。

身為香港社會不可或缺的一份子，莎莎堅信我們必須全力付出，為香港解決難題。

莎莎對社會貢獻的策略及管理方針

莎莎透過兩大渠道，雙管齊下關懷社區

莎莎美麗人生慈善基金

莎莎美麗人生慈善基金(「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

「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。

有賴各慈善團體幫助，我們的義工記錄系統錄得合共815.5個義工服務時數。

我們透過不同渠道支持本地社區，包括提供直接財政資助；實物援助；以及派義工協助活動。我們的慈善工作一般涵蓋長者、貧困人士、青年發展及社會中的女性。



470萬港元

2017/18年度捐款總額



815.5小時

義工服務總時數

關懷長者——開創香港基業的一代

香港今日的繁榮進步，有賴上一代不撓努力，推動城市的社會和經濟發展。隨著他們年齡漸長，我們意識到莎莎應該出一分力，向他們表達謝意並送上關懷。

芳療護老創紀錄

芳療護老創紀錄是一項打破健力士「最多人數同時接受專業手部按摩」紀錄的活動，而莎莎便是該項活動的鑽石級贊助商。是次破紀錄活動合共有297名註冊芳療師及香港專業美容師參與，同時為相同數目的長者進行香薰治療。除了打破世界紀錄，活動目的更在於療癒地方社區，推動關愛文化。

該活動由香港化粧品同業協會與國際芳療師協會合辦，響應世界衛生組織建立「全球長者友善城市及社區網絡」的呼籲。



保良局 — 關懷長者心

莎莎多年來一直是長者探訪的企業贊助商並一直派出義工團隊提供服務。本年度，莎莎的義工更不遺餘力，於三個主要中國節日參與合共三次探訪。每次探訪，義工們不但為長者帶來保良局的節慶禮品，更為他們送上親切的問候和衷心的關懷。



2017年12月冬至探訪



2017年5月開展儀式及端午送贈愛心糰



2017年9月中秋探訪，送贈愛心月餅

關顧貧困家庭 — 締造和諧社會

我們了解到許多香港和中國內地家庭仍然生活在貧困線下，因此莎莎於年內與多間組織合作，為有需要的個人提供扶貧和社會福利方案。

公益金 — 服務有需要人士

為表揚公益金在幫助有需要人士方面所付出的努力，莎莎今年繼續透過捐款和參與以下主要活動，積極支持萬眾同心公益金：

- 萬眾同心公益金電視籌款節目
- 港島、九龍區百萬行



莎莎義工鼎力支持港島、九龍區百萬行

保良局 — 為不幸注入希望

保良局是一個多元化的慈善服務機構，140多年來在香港服務各階層的弱勢群體。本年度，莎莎以義工身分積極參與多項活動，贊助保良局慈善步行、保良局慈善跑、保良局賣旗日及星光熠熠耀保良2018。



莎莎團隊熱心參與保良局慈善跑



莎莎員工及家人為保良局賣旗日共襄善舉



莎莎員工及家人積極參與保良局慈善步行

國際小母牛組織

香港小母牛於2000年成立，旨在為中國貧困人口提供特殊的禮品(一般是牲口)，改善他們的生活。

多年來，我們鼎力支持小母牛組織，包括捐助小母牛競跑助人、小母牛慈善晚宴，並派出隊伍參與小母牛競跑助人籌款活動。



莎莎團隊熱心參與小母牛競跑助人2017

釋放青年和女性在社會的權力和潛能 —— 為未來打好根基

我們相信，年輕一代肩負著社會的未來。在競爭激烈的社會中，我們更加需要為年輕人提供合適的機會和挑戰讓他們成長。女性往往要承擔起照顧和養育年幼子女的重任，在社會上亦扮演重要的角色。因此，女性的健康與能力對家庭來說尤其重要。

IVE工商管理學科 —— 為學生建立專業形象

莎莎一直致力培育新一代建立自信，為貫徹承諾，莎莎繼續支持IVE的「商業道德與禮儀學」課程。該課程提供予修讀工商管理學科的高級文憑學生報讀，讓學生在莎莎的培訓中心有關個人儀容及形象的培訓。

我們僅於2017/18年度已培訓合共超過1500名學生。經過檢討所得的意見及我們帶來的影響後，我們已於今年延長該課程。我們仍然堅持承諾，為仍在接受教育、滿腔熱誠的年青人服務。



「燃奧夢•覓新星」慈善籌款日

莎莎透過捐款支持「燃奧夢•覓新星」活動，亦於當日派隊參賽。籌款日的目的旨在提供機會發掘個人的運動潛能，同時籌募更多善款支持運動燃希望基金。



粉紅高踭鞋慈善賽 — 香港遺傳性乳癌家族資料庫

為支持香港遺傳性乳癌家族資料庫，莎莎今年再次贊助及參與粉紅高踭鞋慈善賽。

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。比賽亦旨在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。



香港女童軍總會 — 釋放女孩子及青年女性的權力和能力

莎莎多年來一直大力支持女童軍，其使命是讓女孩子和青年婦女發揮她們的潛能，成為有責任感的世界公民。莎莎若干高管成員亦同時擔任女童軍董事會成員，以協助總會發展及推動青年充權策略。



其他青年及女性計劃

年內我們支持的其他一些青年或女性機構包括：

香港中文大學	香港各界婦女聯合協進會	香港女童軍總會新界地域
香港理工大學	恒生管理學院	

引領社區發展

除參與多項慈善活動外，我們的主席和副主席亦在多個慈善機構擔任要職，包括：

<p>郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士</p> <ul style="list-style-type: none"> 香港公益金第二副會長(2011-14年及2016-18年) 香港女童軍總會新界地域會務委員會榮譽會長(2016-18年) 	<p>郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，太平紳士</p> <ul style="list-style-type: none"> 香港女童軍總會副會長(2012年起) 保良局顧問(2017至2018年)
--	---

展望將來

我們的持份者認為慈善公益、社區參與及投資是其中一項主要議題，故我們於2018/19將繼續在此方面投放資源。我們支持保良局、香港公益金等長期合作夥伴及多個其他機構，並繼續尋找方法令我們的人才可在支持社區發展方面擔當更重要的角色。

關於本報告

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。該等市場為本公司所有業務的核心，在截至2018年3月31日止年度佔本集團營業額超過80%。《環境、社會及管治報告》涵蓋的主要持份者僅包括人才、顧客、供應商、環境及社區。有關股東的篇幅載於本報告其他部分。

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》(《指引》)而編製，並已遵守《指引》內所有「不遵守就解釋」的條文，這包括《指引》每個層面的「一般披露」所要求的資料以及「環境」主題範疇的主要表現指標。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102至103頁)。

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

	僱員數目 ¹			全職僱員流失率 ²		
	2017/18年度	2016/17年度	2015/16年度	2017/18年度	2016/17年度	2015/16年度
按地區劃分						
香港及澳門	3,061	3,130	3,152	4.0%	3.9%	4.3%
中國	675	660	656	7.9%	7.7%	8.5%
台灣地區	224	266	330	9.0%	6.4%	7.0%
新加坡	171	175	220	5.7%	7.1%	5.5%
馬來西亞	642	616	540	5.2%	5.5%	5.5%
按性別劃分						
男性	821	843	846	4.6%	5.0%	5.0%
女性	3,952	4,004	4,052	5.2%	4.8%	5.3%
按年齡劃分						
26歲以下	1,260	1,369	1,361	7.9%	7.4%	7.7%
26歲至35歲	1,877	1,910	2,029	5.0%	5.0%	5.3%
36歲至45歲	954	938	911	3.5%	3.2%	3.8%
46歲至55歲	527	515	503	3.1%	2.0%	2.1%
55歲以上	155	115	94	2.2%	1.1%	1.4%
按僱用種類劃分						
全職	4,236	4,281	4,348	5.1%	4.9%	5.2%
兼職/短期合約	537	566	550	—	—	—
每名僱員完成受訓的平均時數³						
前線員工	24.0	—	—			
辦公室員工	2.1	—	—			
男性	4.5	—	—			
女性	24.6	—	—			

數據附註：

- 1 包括全職及兼職/短期合約員工。
- 2 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。
- 3 報告只涵蓋由培訓及人才發展部負責的培訓。

可持續發展數據摘要 — 環境

環境數據僅涵蓋我們於香港及澳門的業務。

	單位	2017/18年度	2016/17年度 ¹	2015/16年度	基線 2014/15年度
溫室氣體排放量¹	公噸二氧化碳當量	15,867	17,216	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	151	159	148	137
範疇2	用於我們辦公室、物流中心及店舖的購電量 ³	15,303	16,619	17,511	19,063
範疇3	航空公幹	85	92	125	143
	淡水供應及污水處理	16	17	19	18
	廢紙棄置 ⁴	99	88	112	137
	運輸承辦商的運輸車隊 ⁵	213	242	-	-
碳強度	公斤二氧化碳當量/ 平方米樓面面積	225	300	311	363
	公斤二氧化碳當量/一百萬港元收入	2,347	2,747	2,858	2,663
耗電量	兆瓦時	24,329	24,941	26,406	26,392
店舖	兆瓦時	19,996	20,919	22,504	23,105
辦公室	兆瓦時	1,584	1,623	1,629	1,407
物流中心	兆瓦時	2,750	2,399	2,273	1,880
耗電強度	千瓦時/平方米樓面面積	345	434	458	491
	公斤二氧化碳當量/一百萬港元收入	2,263	2,652	2,793	2,604
耗水量	立方米	26,495	28,495	33,514	30,691
耗水強度	立方米/平方米樓面面積	0.38	0.50	0.58	0.57
	公斤二氧化碳當量/一百萬港元收入	2.30	2.67	3.03	2.44
車輛燃油消耗	千升	127	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	55	59	54	50
運輸承辦商的運輸車隊 ⁶	千升	72	82	-	-
車輛燃油效率	升/平方米樓面面積	1.81	2.44	0.94	0.93
	公斤二氧化碳當量/一百萬港元收入	54	64	24	19
車輛硫氧化物排放量⁷	克	1,915	2,115		
紙張消耗	千克	41,544	43,176	47,771	47,056
	千張	8,304	8,631	9,547	9,316
紙張消耗強度	張/人	2,713	2,737	3,028	2,872
	公斤二氧化碳當量/一百萬港元收入	15	14	18	19
航空公幹	公里旅程	578	595	804	929
航空公幹強度	公里旅程/人	189	190	255	286
	公斤二氧化碳當量/一百萬港元收入	13	15	20	20
紙箱消耗⁸	千個	405	410	305	-
收集重用紙箱	千個	286	278	175	-
購物袋消耗⁹	千個	2,866	2,646	2,529	2,805
自然資源回收¹⁰					
紙張	千克	20,816	24,894	24,369	18,602
塑膠	千克	161	102	38	-
鋁	千克	102	87	65	-
一般廢棄物¹¹	千克	25,143	26,043	23,907	-
有害廢棄物¹¹	千克	- ¹²	1,696	3,874	-

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。
- 由於耗水量有所修訂，先前公佈的2016/17年度數據已經重列。
- 有關採購電力的排放乃根據電力公司最新可得的排放係數。
- 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，2017/18年度及2016/17年度的數據不可與2015/16年度及2014/15年度的數據直接比較。
- 源自運輸承辦商的數字自2016/17年度起納入匯報範圍中。
- 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。
- 該計劃自2015年7月起開始。因此，2017/18年度及2016/17年度的數據不可與2015/16年度及2014/15年度的數據直接比較。
- 根據《產品環保責任條例》(第602章)有關塑膠購物袋徵費僅在香港店舖所派發的購物袋數量。
- 僅包括辦公室。
- 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。
- 2017/18年度產生的有害廢棄物數量未達處理水平。

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	參考頁數／解釋
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： (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	第84及88至92頁 《環境政策》
指標A1.1	排放物種類及相關排放數據	第89至90及101頁
指標A1.2	溫室氣體總排放量及(如適用)密度	第89至90及101頁
指標A1.3	所產生有害廢棄物總量及(如適用)密度	第88及101頁 僅部分遵守，解釋見第88頁
指標A1.4	所產生無害廢棄物總量及(如適用)密度	第88至89及101頁 僅部分遵守。解釋見第88頁
指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	第89至92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	第88至89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	第84及88至92頁 《環境政策》
指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度	第90及101頁
指標A2.2	總耗水量及密度	第89及101頁
指標A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	第90至91頁
指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	第89頁
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	第88至89及101頁 莎莎處所內的主要包裝材料已作匯報(包括購物袋及物流所用紙箱)。 其他小型包裝材料的重要性(如所用的透明膠片、節日包裝等)將於本期間進一步審閱。
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	第84及92至93頁 《環境政策》
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	第92至93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： (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	第66及73頁 《僱傭政策》
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	第68及100頁
指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	第100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： (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	第66及75頁 《健康及安全政策》
指標B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	第75頁
指標B2.2	因工傷損失工作日數	第75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	第75頁





主題範疇、層面、 一般披露及 主要表現指標	描述	參考頁數／解釋
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。	第66至67及69至72頁 《僱傭政策》及《培訓及人才發展政策》
指標B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	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	第100頁
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	第73頁 《僱傭政策》
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	第73頁 《僱傭政策》
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	在2017/18年度內，我們沒有發現有關情況
營運慣例		
層面B5：供應鏈管理 供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	第76及82至83頁 《產品責任及供應鏈政策》
指標B5.1	按地區劃分的供應商數目	第82頁
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	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	第76及82至83頁 《產品責任及供應鏈政策》
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	第82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	第79頁
指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	第83頁
指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	第83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	第83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	第74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	不適用
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	第74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	第95頁 《環境、社會及公司管治政策》
指標B8.1	專注貢獻範疇	第95至99頁
指標B8.2	在專注範疇所動用資源	第95至99頁

投資者關係報告

有效的雙向溝通

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

莎莎的溝通策略是要確保有關及來自莎莎的資料可及時、透明及非獨家地發佈。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

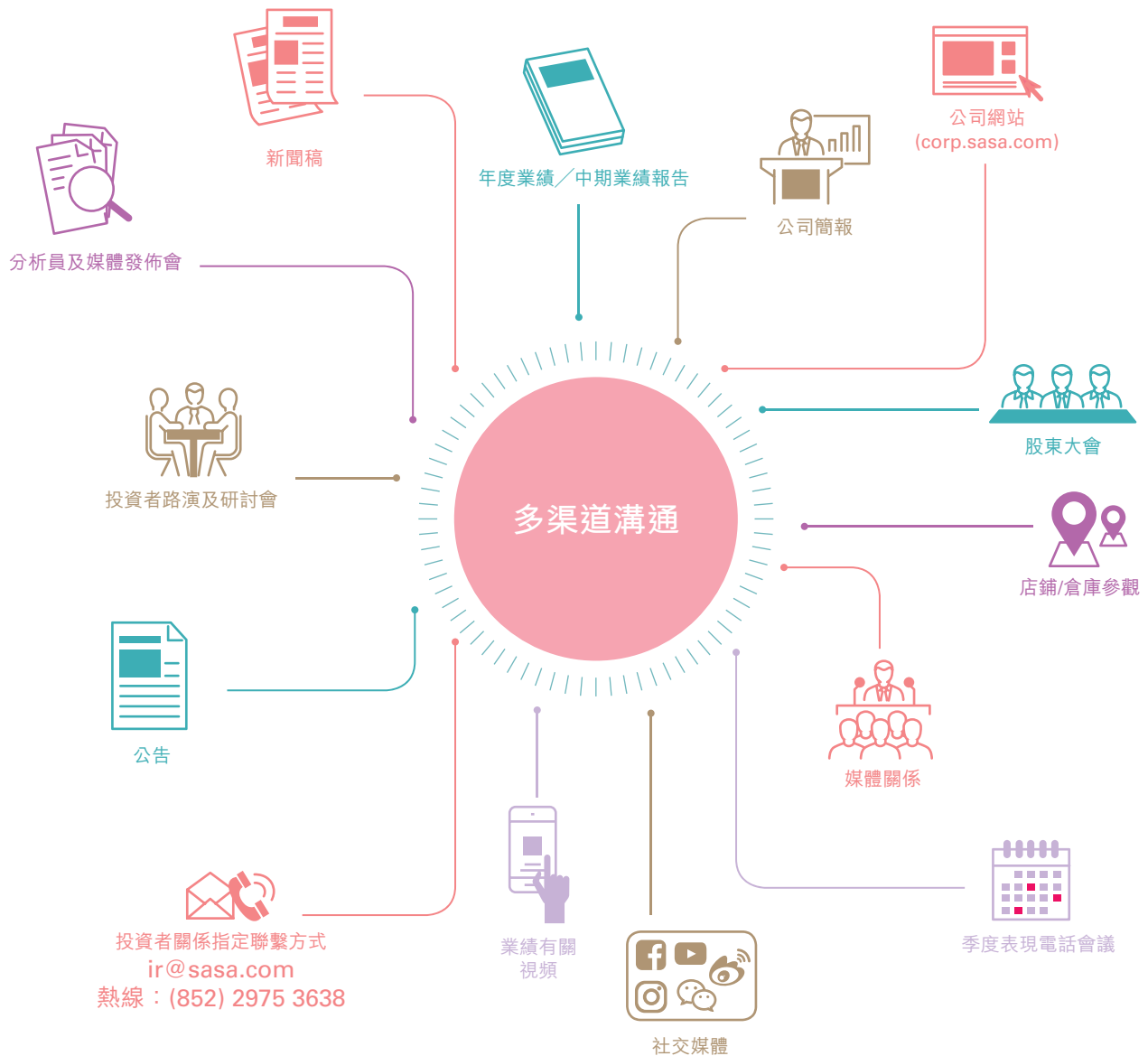
為更有效及有系統地與股東溝通，以及追求更高水平的投資者關係實務，董事會於2012年3月19日採納《股東通訊政策》，列明本公司與股東及投資界達致雙向溝通的宗旨及做法。該政策已載於公司網站供公眾查閱。





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。



數碼投資者關係

社交媒體已成為與投資者溝通的主要渠道之一，為迎接這分享訊息的新趨勢，投資者關係團隊尋求不同可能性，透過各部門的支持，設立專用社交媒體帳戶，致力與投資者建立更密切關係。於截至2018年3月31日止全年業績發佈會上，集團便提供年度業績報告的電子版二維碼(QR code)供投資者下載。

投資者關係活動

公司對投資者關係活動十分支持，為促進公司與股東及投資界之間的雙向溝通，執行董事、企業傳訊及投資者關係總監以及指定代表均定期通過多種途徑與市場互動。公司奉行非選擇性披露股價敏感資料之原則。公司將透過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。

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18名已將公司列為分析對象。年內，香港市場上的證券行已合共刊發超過150份以莎莎為分析對象的研究報告。



2017年股東週年大會

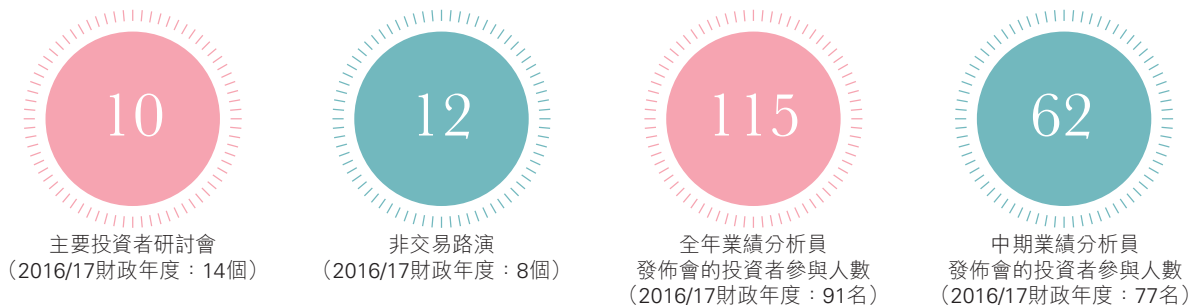


2017/18財政年度全年業績分析員發佈會





投資者關係活動分析 與機構投資者緊密交流

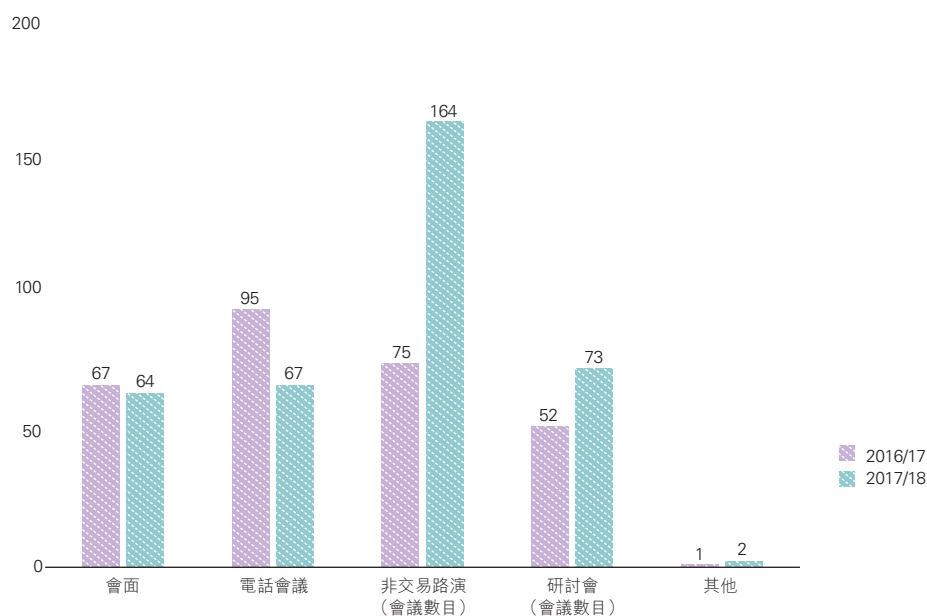


與投資界作頻密交流



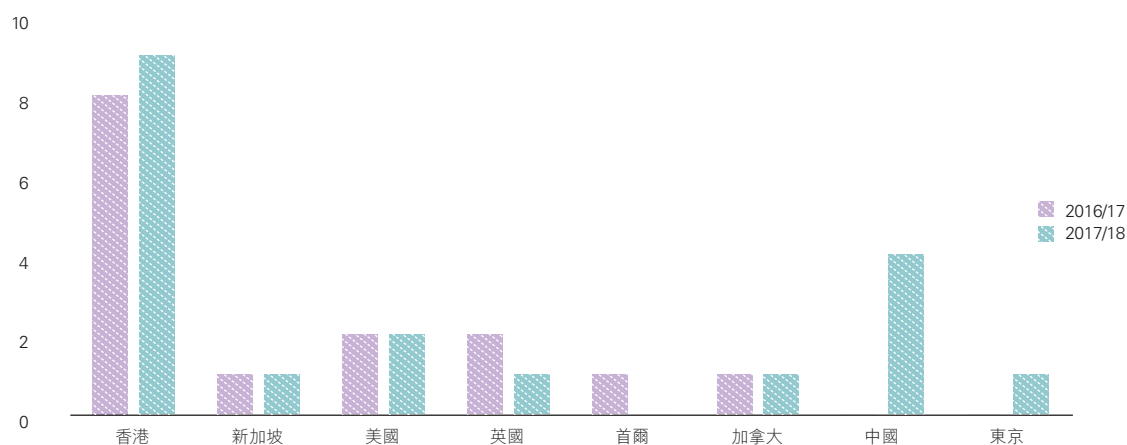
- 為投資界(包括散戶投資者)設立專屬查詢專線(852) 2975 3638。
- 股東週年大會為散戶投資者設立獨立問答環節。

活動數目



路演及研討會

2017/18財政年度	活動	主辦機構	地點
第一季	香港/中國企業推介日	花旗	香港
	業績後非交易路演	里昂	英國
	業績後非交易路演	大和	東京
	業績後非交易路演	星展唯高達	新加坡
	業績後非交易路演	德意志銀行	香港
第二季	非交易路演	加拿大帝國商業銀行	加拿大
	非交易路演	馬來亞銀行	馬來西亞
	非交易路演	星展唯高達	美國
	非交易路演	富邦	台灣
	大中華區研討會	高盛	香港
第三季	中國消費者企業推介日	摩根士丹利	香港
	業績後非交易路演	德意志銀行	香港
第四季	路演	天風證券	北京
	第8屆香港投資者年度峰會	摩根士丹利	香港
	香港/中國消費者1X1論壇2018	摩根大通	香港
	香港及中國企業推介日2018	花旗	香港
	路演	天風證券	上海



附註：藍色條形：於2017/18財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。
 紫色條形：於2016/17財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。





股份登記分析

就滬港通及深港通計劃採取通訊措施

莎莎連續第七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2018年3月31日，本公司0.85%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2017年8月29日假座香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心2樓Sa Sa Supreme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2017年7月14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。

2018年股東週年大會將於2018年9月3日(星期一)下午十二時三十分假座香港銅鑼灣登龍街18號V Point 16樓舉行。

股東權益

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

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

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。

股權架構

根據公司的股東名冊，莎莎於2018年3月31日有1,550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64.4%*的股權。餘下35.6%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。

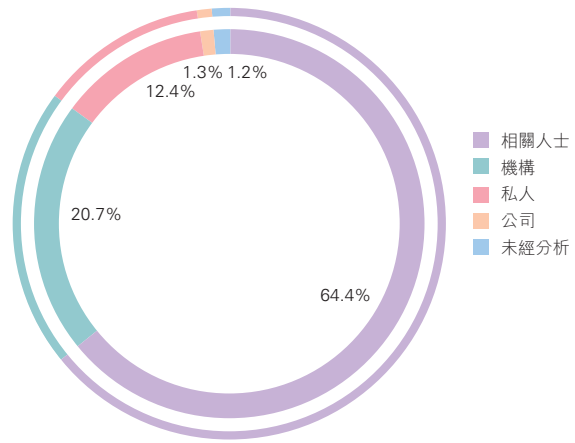
* 有關董事及主要行政人員之股份權益，詳情請參閱本年報「董事會報告」內第149至164頁。

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2018年3月29日止的股份(相當於已發行股本總額的98.8%)進行分析。

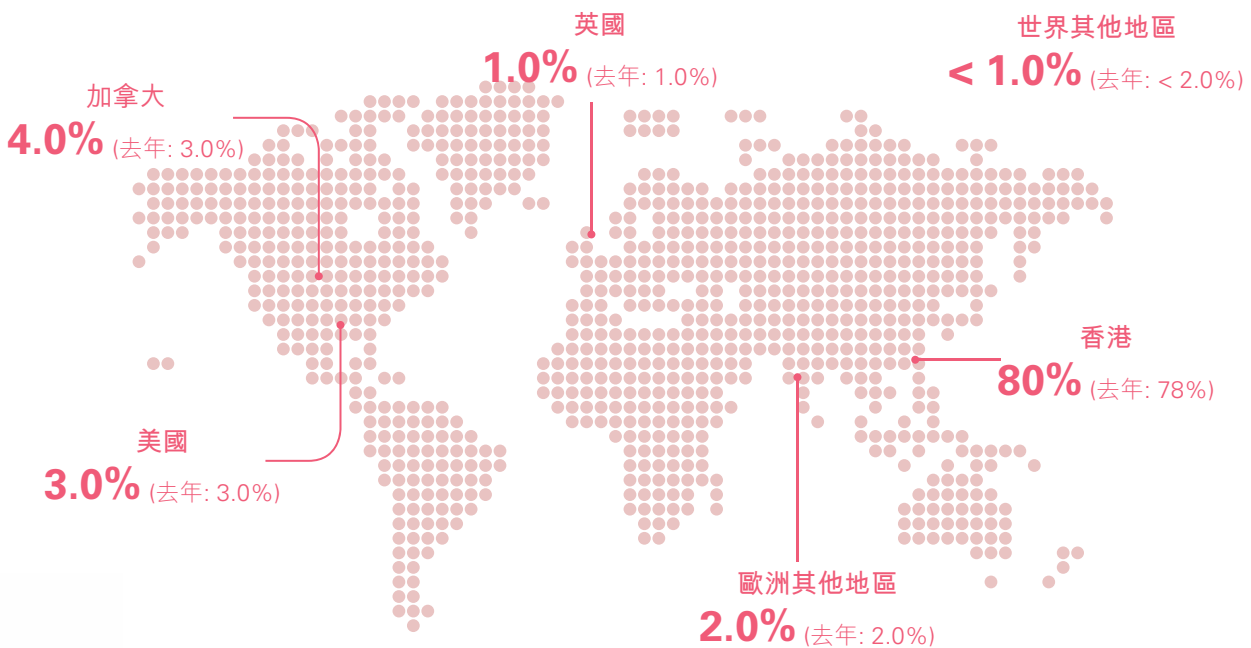
根據納斯達克OMX的報告，集團的機構股東基礎由遍佈19個國家的公司組成，佔公司截至2018年3月29日止已發行股本總額的20.7%，而股份換手率較低的公司*則佔機構股東總數的72.6%。

平均持有期逾24個月

整體股權結構



機構投資者持股比例(按地理位置)





股東資料

財務日誌

公佈2017/18財政年度中期業績	2017年11月23日
暫停辦理股份過戶登記手續	2017年12月8至11日(包括首尾兩日)
派發2017/18財政年度中期及特別股息	2018年1月23日
公佈2017/18財政年度全年業績	2018年6月21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 記錄日期	2018年8月31至9月3日(包括首尾兩日) 2018年9月3日
股東週年大會	2018年9月3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 記錄日期	2018年9月7至10日(包括首尾兩日) 2018年9月10日
2017/18財政年度末期及特別股息的建議派發日期(如有)	2018年10月24日
公佈2018/19財政年度中期業績	2018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2018年3月31日已發行普通股股數	3,038,854,398
於2018年3月31日公眾持股量	約35%

股價表現	2017/18	2016/17
於3月31日的收市價	每股4.06港元	每股3.06港元
本財政年度最高價	每股4.09港元	每股3.69港元
本財政年度最低價	每股3.89港元	每股2.28港元
每日平均成交量	580萬股	420萬股
每日平均成交金額	1,900萬港元	1,320萬港元

股價表現

莎莎自1997年起在香港聯合交易所上市，自2015年起一直是「恒生高股息率指數」的成份股之一。莎莎現時亦為「恒生綜合中型股指數」和「恒生可持續發展企業基準指數系列」的成份股。

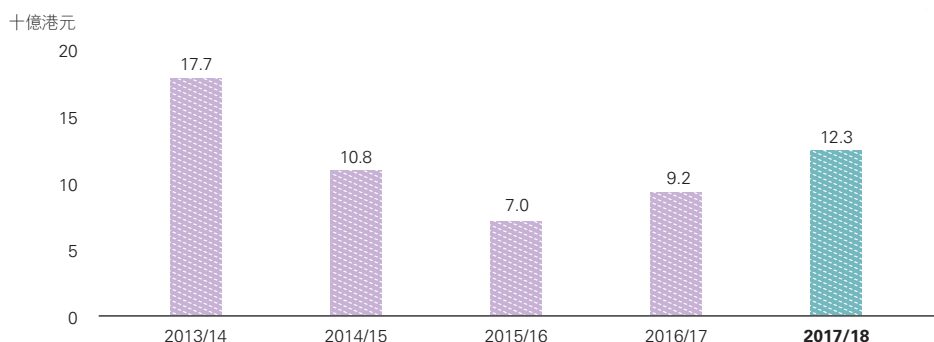
莎莎股價表現與恒指對比

股價表現，2017年4月3日–2018年5月31日





市值



附註：根據財政年度底收市價(於3月31日)

股息資料

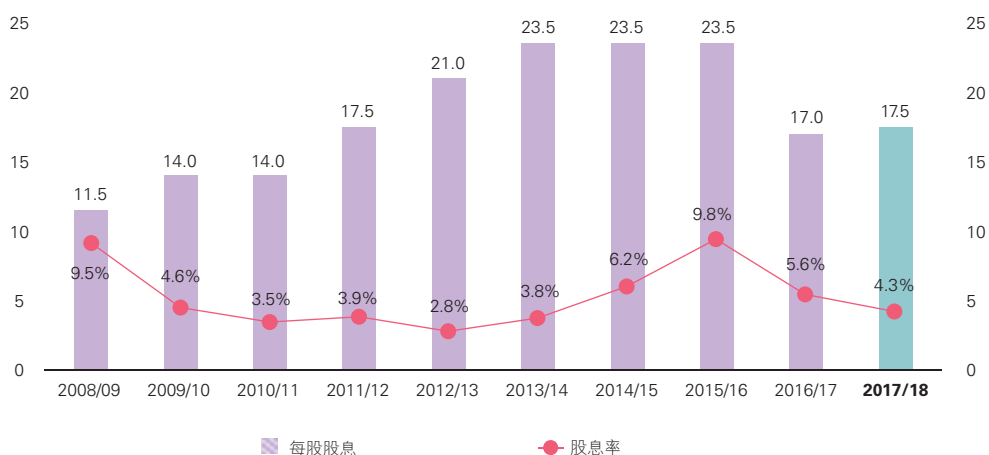
根據集團的現金流量、盈利能力、發展計劃及董事會的最終決定，在並無特別事件的情況下，集團將致力維持一貫的高股息政策。

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			
2017/18	3.50	11.00	-	3.00	17.50*	4.3	120.7%
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%

* 年內，末期的基本及特別股息及中期的基本股息將以現金方式(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



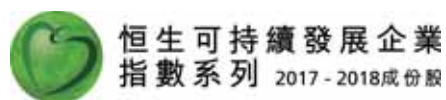
附註：股息率是根據公司每年3月31日的股價計算。

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

- 2017-2018成份股



香港投資者關係協會第四屆「香港投資者關係大獎」小型股組別

- 整體最佳投資者關係公司
- 最佳投資者關係公司(小型股)
- 投資者關係大獎(連續三年)
- 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)
- 最佳投資者會議



《投資者關係》雜誌「2017年度大中華區獎項評選」

- 優異證書



香港管理專業協會「2017年最佳年報比賽」

- 優異年報





Mercomm, Inc.「2017年度國際ARC大獎」 (集團2015/16年報)

- 美容產品組別銀獎：封面圖像／設計
- 美容產品組別銅獎：傳統年報
- 其他企業組別優異獎：傳統年報



Mercomm, Inc.「2017年度Galaxy大獎」 (集團2016/17年報)

- 香港區傳統年報：釘裝刊物設計優異獎



2017金港股上市公司評選頒獎典禮

- 2017年金港股「最具價值消費及服務股公司」大獎



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

投資者關係報告

投資者關係查詢及聯繫

查詢投資者關係或公司資訊，請聯絡：

莎莎國際控股有限公司

企業傳訊及投資者關係部

香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓

投資者關係熱線電話：(852) 2975 3638

傳真：(852) 2595 0797

電郵：ir@sasa.com

股東服務及查詢

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

卓佳雅柏勤有限公司

香港皇后大道東183號合和中心22樓

電話：(852) 2980 1333

傳真：(852) 2810 8185

電郵：is-enquiries@hk.tricorglobal.com

網址：www.tricoris.com

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



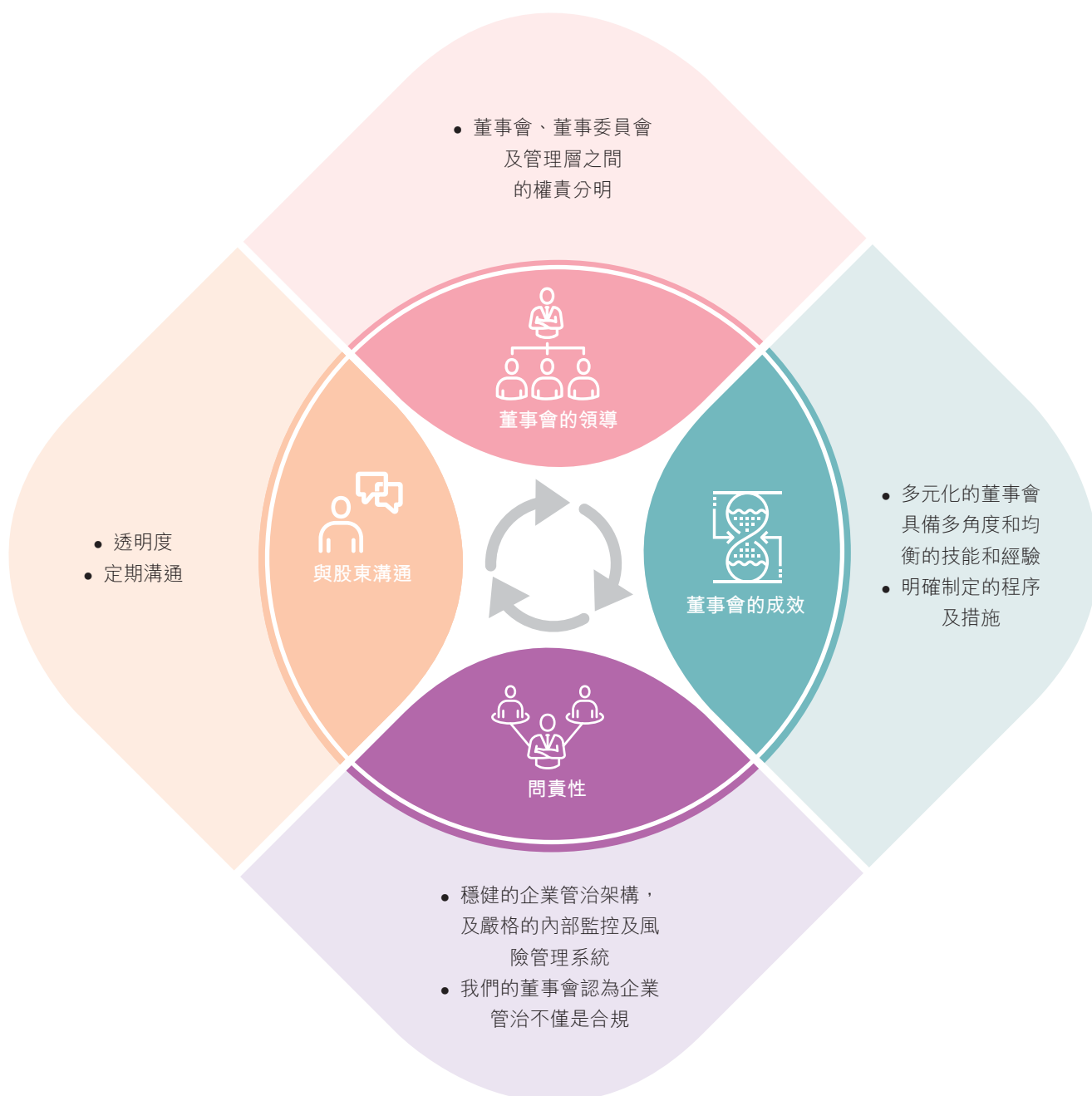
企業管治報告



「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，太平紳士
主席及行政總裁

莎莎的企業管治



2017/2018 年度實踐企業管治常規的重要事項

以下是我們在2018年3月31日止年度持續實踐企業管治常規發展的重要事項：

獨立非執行董事及非執行董事與執行董事及管理層成員運用了三整天的時間去商議及決定(i)未來三至五年的策略性方向；(ii)來年的執行計劃；及(iii)截至2019年3月31日年度之預算案。策略性框架乃由董事會及管理層透過交流雙向資料而達成，以確定一致性。

策略性計劃

我們的董事於年內積極參與董事會及董事委員會會議。董事於所有董事會會議、審核委員會會議、薪酬委員會會議及提名委員會會議之出席率為100%。

董事的積極參與

企業管治應由上到下，但員工的意識同樣重要。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

除了規管及行業相關的最新資料外，我們的董事定期參與外間研討會及內部培訓。我們於年內為董事安排了有關網絡安全的培訓好讓他們了解這項新興的風險，及安排了有關香港會計準則16(租賃)的簡報給審核委員會成員好讓他們可以提早準備這項重要的新發展。

透過持續發展提高董事技能





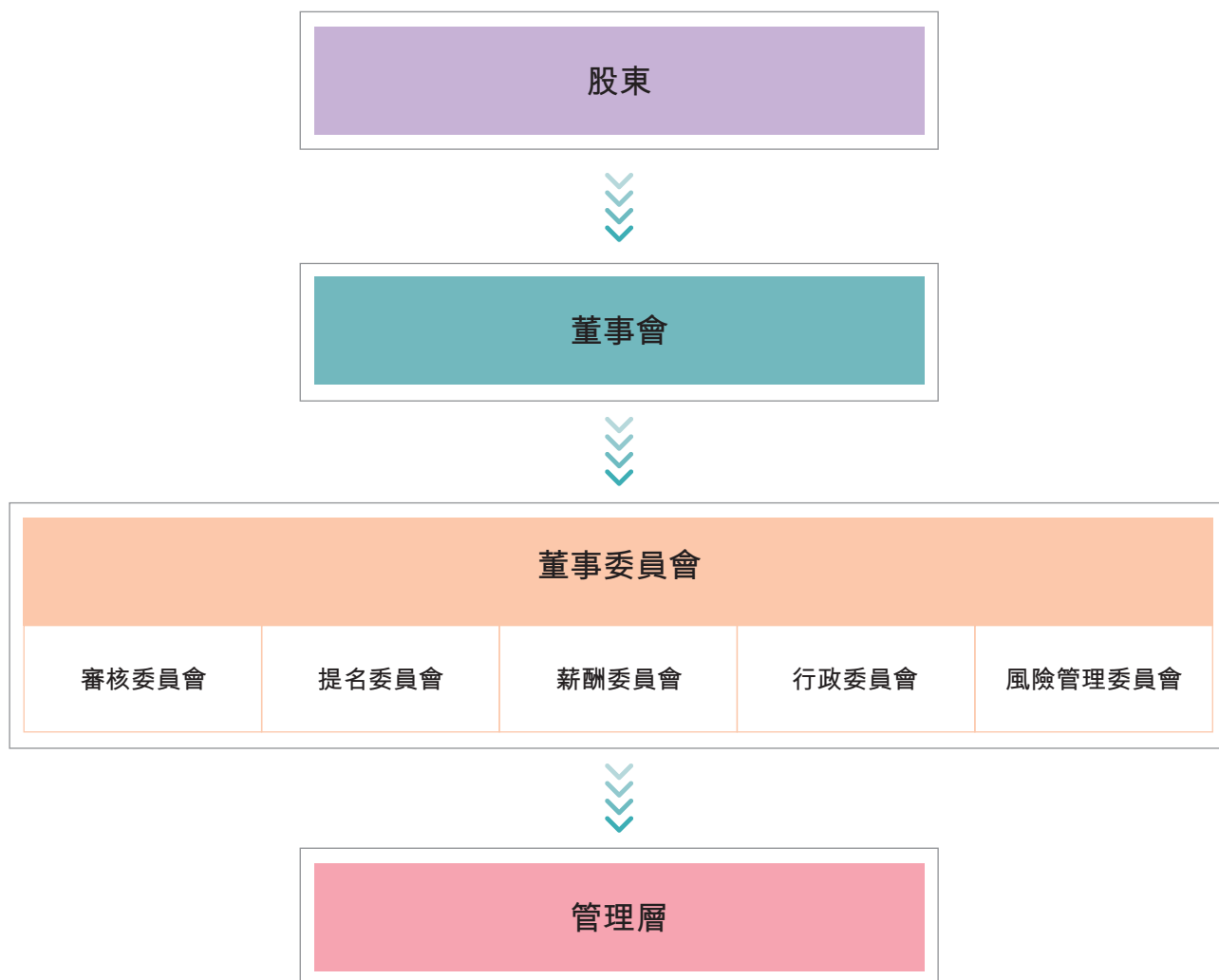
遵守企業管治守則

企業管治守則是對我們衡量自己的標準。於截至2018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。我們亦於以下方面超出管治守則的規定：

- ✓ 已進行有關董事會成效的董事評核。
- ✓ 非執行董事佔董事會成員的大多數。
- ✓ 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其與管理層的分工。此職權範圍亦列明董事會制定策略的責任及其監督職能。
- ✓ 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及2018年首兩個月之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30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。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，惟董事會不時檢討此架構，並於適當時候，考慮將兩職分開。

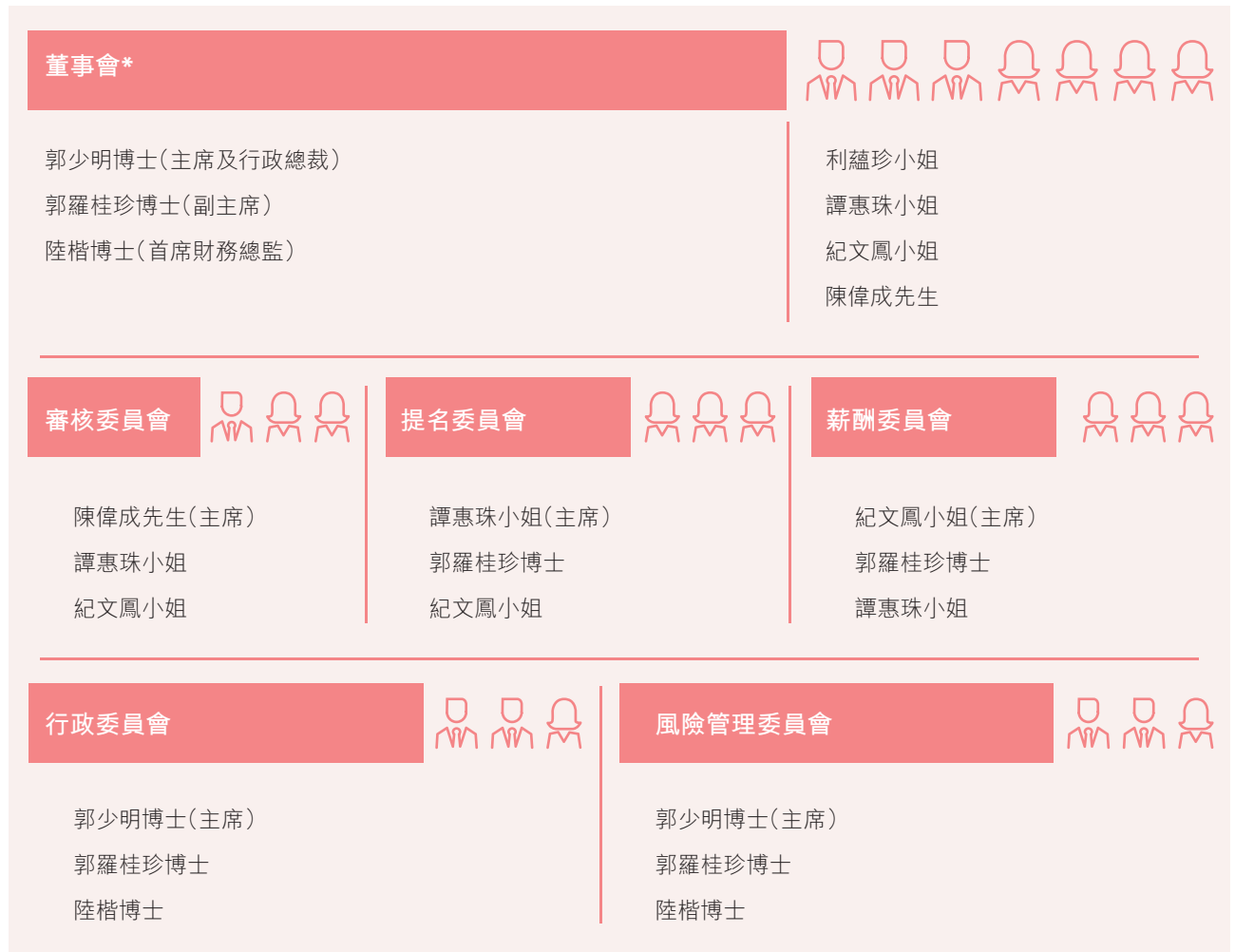
我們的企業管治架構





董事會的領導

董事會及董事委員會的組成



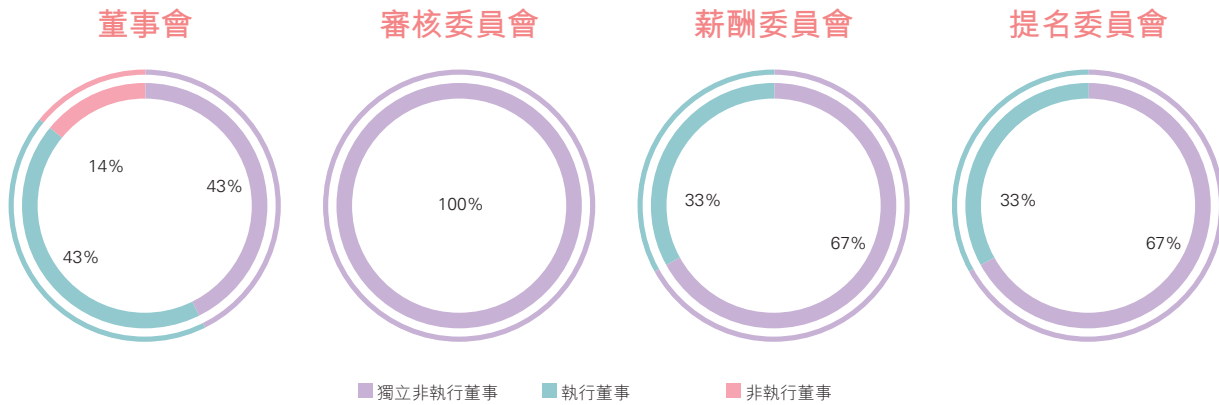
備註： *梁國輝博士已於2017年8月29日退任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會會員及提名委員會會員。

董事會有均衡組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。此組合符合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，詳情載於本年報第54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。

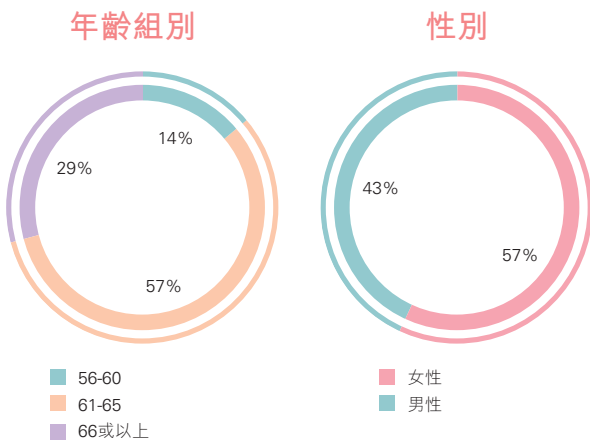
獨立性

本公司董事會擁有強大的獨立元素，就策略性及表現的事宜提供獨立及客觀的監督。



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個別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，譚惠珠小姐及紀文鳳小姐已擔任獨立非執行董事超逾九年，我們相信彼等能提供寶貴的專業知識，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



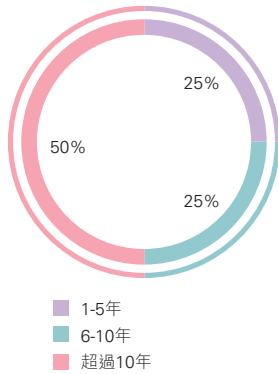
在日益複雜和快速變化的營商環境下，我們相信董事會的多元化有助引入不同的觀點，而多樣化的董事會組成意味著董事會對不同的機遇和風險更加敏銳。致力董事會多元化的策略帶來更多的知識基礎，以及為董事會帶來更多的創造力和革新。此舉有助我們深入地瞭解我們客戶不同的需要，提升我們於競爭環境中對變化的敏感度，優化科技進步，提升危機管理及善用機會。所有因素都可產生更高增長。

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。

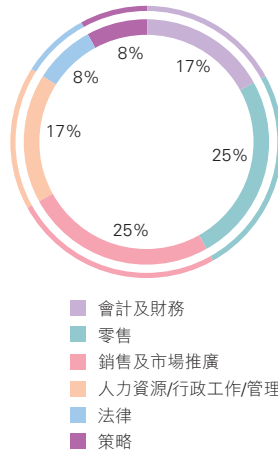




非執行董事的 服務年期



董事會成員 之專長



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成員約57%。

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40%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。

郭少明博士、郭羅桂珍博士及紀文鳳小姐將於2018年9月3日舉行的股東週年大會上退任。郭少明博士、郭羅桂珍博士及紀文鳳小姐均合符資格並願膺選連任董事。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。

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	行政總裁
<p>董事會績效</p> <ul style="list-style-type: none">• 領導董事會，使其能夠有效履行職能。 <p>企業目標及管治</p> <ul style="list-style-type: none">• 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。	<p>管理集團之業務</p> <ul style="list-style-type: none">• 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最佳營運表現。• 領導管理層設計、執行及監察風險管理及內部監控系統。





主席	行政總裁
<p data-bbox="228 472 443 501">董事會事務及討論</p> <ul data-bbox="228 557 823 1122" style="list-style-type: none">• 在公司秘書的協助下，主席：<ul data-bbox="276 595 823 1084" style="list-style-type: none">- 擬備每一個董事會之議程；- 確保所有董事均及時妥為知悉於董事會會議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。 <p data-bbox="228 1182 363 1211">與股東溝通</p> <ul data-bbox="228 1267 810 1339" style="list-style-type: none">• 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。	<p data-bbox="853 472 1174 501">提供有質素之資料予董事會</p> <ul data-bbox="853 557 1449 629" style="list-style-type: none">• 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督管理層的表現。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，部門主管及部門總監。彼等於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，使董事會成員能夠更有效地履行其職責。

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，管理層亦舉行七次個別會議以審閱、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	6/6	4/4*	1/1*	1/1*	7/7	9/9	1/1
郭羅桂珍博士	6/6	4/4*	1/1	1/1	6/7	9/9	1/1
陸楷博士	6/6	4/4*			6/7	9/9	1/1
非執行董事							
利蘊珍小姐	6/6						1/1
獨立非執行董事							
梁國輝博士#	3/3	3/3	1/1	1/1			1/1
譚惠珠小姐	6/6	4/4	1/1	1/1			1/1
紀文鳳小姐	6/6	4/4	1/1				1/1
陳偉成先生	6/6	4/4					1/1
會議總數	6	4	1	1	7	9	1
董事的平均出席率 [△]	100%	100%	100%	100%	90.5%	100%	100%

附註：

出席紀錄為舉行之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。

梁國輝博士於2017年8月29日舉行之股東週年大會完結後退任為本公司獨立非執行董事。

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2018年3月31日止年度的工作：

業績

- ✓ 批准截至2017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2017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2017年3月31日止年度派付末期股息的建議及截至2017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。

企業管治

- ✓ 批准利蘊珍小姐及陳偉成先生於2017年8月29日舉行之股東週年大會上重選。
- ✓ 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。
- ✓ 審議風險管理及內部監控報告及十大風險。
- ✓ 批准修訂的舉報政策。

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。

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




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

為確保所有新任命董事充分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，審核委員會參與了由羅兵咸永道主講有關租賃的新會計準則的簡報。於2018年4月，所有董事參加了由相關的外聘專家主講有關網絡安全的內部培訓。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周年晚宴。所有董事均有向本公司提供彼等之培訓紀錄及每半年提供有關培訓紀錄之確認。

下表概述董事於回顧期內所參與的培訓及持續專業發展：

董事姓名	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、 講座及研討會	 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， 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	✓	✓	✓
梁國輝博士 (於2017年8月29日退任)	✓	✓	✓
譚惠珠小姐	✓	✓	✓
紀文鳳小姐	✓	✓	✓
陳偉成先生	✓	✓	✓

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、編製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所作決定的紀錄)。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2018年3月31日止年度，本公司的核數師費用約為5,739,000港元，包括審核費3,522,000港元及非審核費2,217,000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。

董事會的成效

董事會職責分配

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127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。





董事委員會

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： 獲轉授責任地決定執行董事及管理層的薪酬建議；及適當考慮本公司的財務狀況，以確保董事及管理層享有公平回報。
	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 (全部均為執行董事)	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向。
	風險管理委員會 (全部均為執行董事)	職責： 就風險管理及內部監控向管理層作出領導，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建立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2018年3月31日止年度的工作：

內部及外部審計事宜

- ✓ 審議香港會計準則16(租賃)及對集團的影響。
- ✓ 審議外聘核數師就截至2017年3月31日止年度及截至2017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及資源充分性、員工資歷及經驗、培訓課程及集團的財務預算、內部審計及財務報告職能。

業績

- ✓ 審議截至2017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2017年3月31日止年度的末期股息建議及截至2017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2017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2018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

- ✓ 檢討及批准管理層之薪酬待遇建議。



董事及管理層的薪酬

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

我們已就董事及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196至198頁的綜合財務報表附註7。

提名委員會

提名委員會就截至**2018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。

退任董事

- ✓ 考慮梁國輝博士之退任。

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2018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。

監督表現

- ✓ 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2018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127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2018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不足。

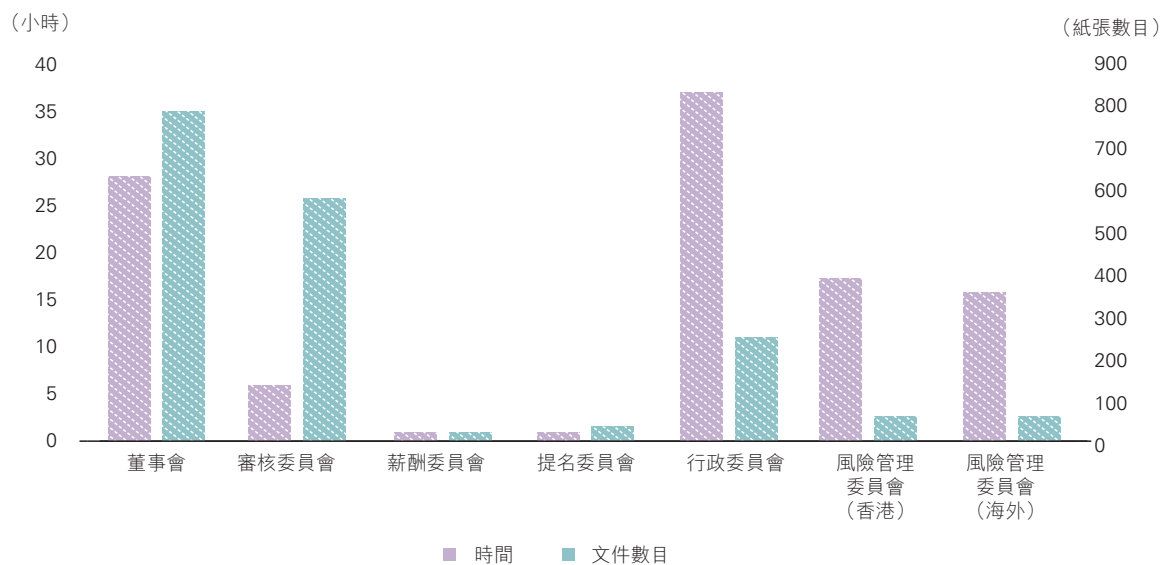
企業風險管理計劃

- ✓ 檢討及討論截至2018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，內部審計部的代表亦會應邀出席委員會會議。風險管理委員會一直定期舉行會議，會議數目及個別委員會成員的出席記錄載於第127頁。有關本委員會的詳情，請參閱第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

董事會明白及時向董事提供合適資料的重要性，以便彼等作出知情決定，並能有效履行其職責及責任。

會議日期於早一年安排

以便董事具備充足時間預先規劃彼等日程表以出席會議。

董事會每年最少召開四次會議，大約每季一次。我們於2018年3月31日年內舉行了六次會議

檢討財務表現、戰略及營運。

會議議程及通告

由董事會主席確認及通常在召開會議最少14天前發出通告，並向董事進行諮詢，讓董事有機會就會議議程提出意見。

向董事寄發董事會文件

會議資料通常在召開會議前發送予董事，確保董事適時取得完整的有關資料。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。

董事會會議

會議記錄

會議記錄之初稿記錄會上所討論的重大事宜及決策，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正式通過，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。





問責性

遵守法律及法規

為確保集團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、防止賄賂程序、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。

本公司認為保障消費者的法例對本集團有重大影響，並採取積極步驟以確保遵守。

有關保障個人資料，集團有實務指引的合規手冊，當中包括例子、個案研究及合規核對清單，以協助員工了解有關個人資料之法律及法規所述之義務。合規核對清單逐步覆蓋整個由收集到消毀個人資料之週期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。

香港的各部門代表已參與由法律部舉辦有關個人資料私隱的合規培訓。在截至2018年3月31日的年度，我們已提供培訓予以下組別的員工：

- 市務部；
- 客戶服務；
- 電子商貿；
- 管理見習生；
- 新同事。

集團的法律團隊亦定期參加外間研討會及工作坊以掌握此範疇的最新發展。私隱政策的變更及新增內容以及新增的控制措施亦會適時實施。於年內，我們就店舖內閉路電視攝錄機更新了私隱政策以提供透明度予公眾。我們亦制定了閉路電視規則以規限存取、保安及保留有關於閉路電視攝錄機所獲得的影像。

隨著本集團提升資訊科技系統、電子商務和客戶關係管理平台，廣泛的資料清單及資料對應活動正在進行以更好地保障和控制資料處理活動。

除了個人資料保障外，我們亦設計了一份有關遵守「商品說明條例」的合規手冊。除了法律要求外，手冊強調了在採購及品質控制過程中合理盡職調查的需要。合規手冊亦包括了合規核對清單好讓員工可應用實務指引幫助他們履行職責。法律團隊亦定期審閱及改善市場推廣資料以及產品資料以確保提供予顧客之資料為準確及沒有誤導性。

企業管治報告

為確保員工就商品說明及營商手法接受適當培訓，法律團隊於年內已安排工作坊予以下組別的員工：

- 品牌管理及產品發展部；
- 內部審計及管理服務部；
- 市務部；
- 電子商貿；
- 培訓及人才發展部；
- 管理見習生；及
- 新同事。

有關只有集團內幕人士知悉但不為市場普遍得悉之資料(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。

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。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而非絕對的保證：

- 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，並全面負責建立和維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。

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2018年3月31日止年度，集團通過了以下業務單位的ISO 9001：2008的續証及監督審核，或最新版的ISO 9001：2015的認證：

公司	部門	ISO版本／審核性質	審核範疇	審核通過日期
Sa Sa dot Com Limited	整體	ISO 9001：2008監督審核	提供化妝品電子商貿服務	2017年5月
莎莎化粧品有限公司	儲運部	ISO 9001：2015監督審核	提供物流服務，包括倉存、包裝及本地配送之化妝產品及其配件物料	2018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	ISO 9001：2008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	2017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。於本年度，集團委聘了顧問為我們的資訊科技部門進行資訊保安風險評估及檢視現時的內部控制成效，我們致力於下一個財政年度取得ISO 27001認證。除了委任獨立ISO認證機構展開年度監督審核，集團內部的ISO認證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，集團內部及外部的ISO審核員並無發現流程上有重大不符合或不足之處。

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2018年3月31日止年度，內審部人員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						
	商業與一般管理	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	7	2	1	2	1	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，並在定期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充分和有效。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。





集團明白，資訊科技對達成集團目標方面具有策略上的重要性，也是日常營運及活動不可或缺的組成部分。因此，維護穩定和安全的資訊科技基礎設施，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，為此我們將更注重科技發展及其對集團策略的影響。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。有關這些風險管理的更多詳情，請參見本年度報告第142至148頁的企業風險管理報告。

審閱風險管理及內部監控的成效

截至2018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。

與股東溝通

2018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2018年3月31日止財政年度的股東週年大會將於2018年9月3日(星期一)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2018年7月23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104至116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104至116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、2017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104至116頁的投資者關係報告。

董事確認

各董事共同承認其有編製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必要元素。自2010年起，我們的企業風險管理制度以系統性及嚴格的方法，為風險管理建構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所有權分配三大範疇。

董事會負責釐定集團的風險因素及可接受的風險程度，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監控的成效，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，由全部三名執行董事組成。風險管理委員會的職權範圍列明其成員的職責，並可於本公司網站查閱。截至2018年3月31日止，風險管理委員會舉行了九次會議，評估及重新審視集團十大風險以及檢討緩解行動結果。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，並全面負責建立和維持合適及有效的風險管理和內部監控系統，包括為集團設計、實施和監察此系統。

企業風險評估

風險評估即識別及分析現有及潛在風險，為釐定如何按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並作出評級；而自上而下的方式則審查及評估各級管理層於實現集團的目標時是否已全面識別風險、將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集團風險登記冊，定期監察及更新登記冊內容，將潛在風險記錄在案，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、內部監控及欺詐風險監控自評制度，要求海外業務單位及總部主部門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擔的風險程度。此外，集團已採用附有紅旗警報機制的平衡計分卡系統，並已納入核心業務單位的主要表現指標，以衡量其實現業務目標的進度。在平衡計分卡系統與企業風險管理制度互相配合下，為集團提供一套更全面的指標以供監測，從而促進業務表現及風險管理。

風險管理委員會每年最少舉行四次會議，以審閱及檢討十大首要風險中每項風險的管理進度，並不斷更新業務環境及監察其變動。在此過程中，平衡計分卡的主要表現指標會每月更新並受到監察，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。該等行動乃整合於集團的日常活動內，而其效用受「警報」機制密切監察。此機制是作為在每月管理層會議及風險管理委員會會議中報告及討論的基準。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，並在有需要的情況下迅速建議新緩解行動計劃。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、重要變動及其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143頁。



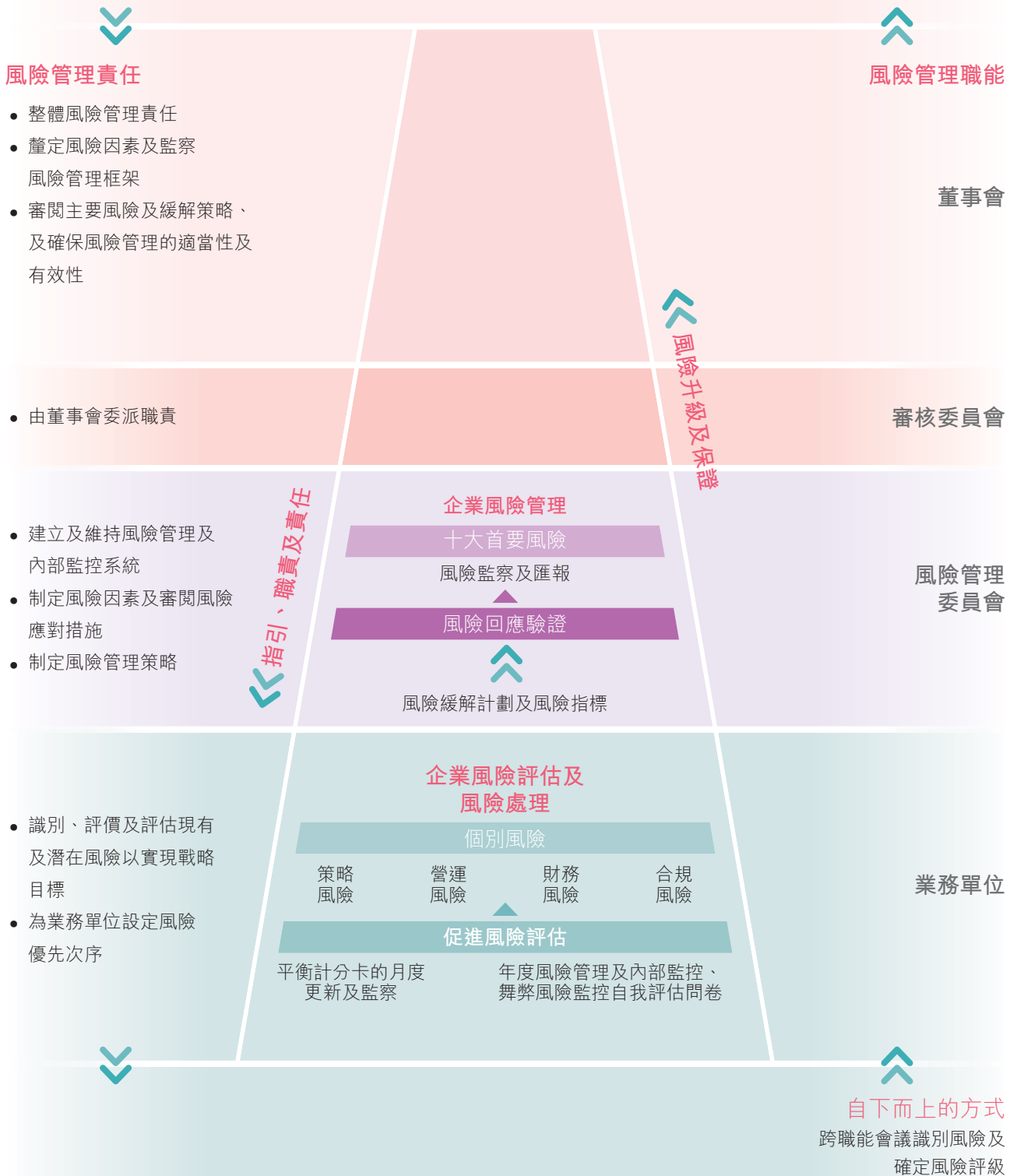


風險管治與基礎

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



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：

網上業務的挑戰及機遇

集團繼續將網上營運的風險及機遇定為最重大挑戰。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，進一步驅使消費者行為的改變。與此同時，商業行為亦在急劇變化，尤其在中國內地，消費者精於數碼科技運用及具有高度互動性，所以新零售模式正廣泛地實行，而這些新零售運作模式帶來很多機遇。然而，在這一年的，受到現有資訊科技基礎設施的限制及缺乏管理和使用客戶數據庫的工具，對我們的電子商貿業務帶來負面影響。此外，我們需要更充分地利用與第三方網購平台合作來增加曝光率，接觸潛在客戶及推動業務發展。儘管我們已經開始受惠於物流服務改善後所帶來的正面作用，但在降低成本及提升顧客體驗方面仍需繼續改進。為保持競爭力，集團各部門需共同協力以提升系統能力，業務和系統擴展能力以及營運效率。

有見及此，我們正開始採用新的Magento電子商貿平台，以取代現有的前線及後勤基礎設施，從而優化使用者體驗、提高業務轉換有效性、加強營運效率及線上線下整合、進行多接觸點的數據收集、整合和分析。集團將實施新的「客戶關係管理項目」，利用Salesforce的「軟體即服務方案」(SaaS Solution)，收集線上線下客戶大數據、整合及進行有價值的分析，以推動業務增長。此外，集團正積極考慮在主要跨境電子商貿平台開設新的商城以提升曝光率，接觸新目標顧客。社交媒體仍然是一個顯著的現象，亦是影響顧客購買決定的重要因素，尤其是當產品獲得同輩或網絡紅人的推薦。因此，集團的市場推廣團隊將繼續與更多的社交媒體平台建立夥伴關係，加強內容管理以促進顧客互動和刺激銷售。



鑑於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較低，集團於2016年10月在鄭州成立保稅倉庫及於本年度在香港聘用新的跨境電子商貿倉庫，從而降低我們的運營成本及提高交付速度。





產品競爭力

集團一向以提供不同類型的潮流產品去符合廣大的市場，而售價涵蓋大眾化以至高檔市場而聞名。我們在產品競爭力方面的持續成功，實有賴於擁有不斷優化的自家品牌，而同時能夠持續搜羅及開發能滿足市場所需產品的能力。然而，消費者喜好正以前所未有的速度改變，而新掘起的競爭對手亦為我們的行業帶來激烈的競爭。除了要加快推出迎合消費者要求的時尚產品外，為保持在市場上的競爭力，我們亦要加快新品上市時間，縮短產品生命週期，增加產品供應的穩定性及可靠性。集團已針對這些挑戰作出相應行動，其中包括但不限於：與製造商合作以利用他們開發產品的能力、聘請當地採購專員、調整產品組合、淘汰表現不佳產品、重整內部產品開發流程和庫存管理，並與供應商建立更密切的關係。然而，要成功推行這些措施，必須得到所有關鍵職能部門的合作，並有效地應用最新科技，利用大數據作更好的決定及改善顧客購物體驗。因此，我們已開展了專項研究，並招聘相關人才以探索如何在我們的營運上運用相關科技促進業務發展。



網絡安全和個人資料私隱風險

集團評定網絡安全和個人資料私隱風險為需要處理的其中一項高風險項目，近年這對大多數公司來說亦如是。越來越多的私隱洩漏事件和全球更趨嚴格的監管反映了這風險的嚴重程度。最近，知名公司數據洩露或濫用事件受廣泛報導，引起了監管機構及傳媒極大的關注，喚醒各機構需立即加強內部監控，以防止個人資料受侵害，造成客戶如身份被盜用和金錢損失。由於集團經營的業務需要收集及管理大量來自不同法律管轄區的客戶個人資料，因此我們亦面對數據損失的風險，其中包括可能導致的罰款、聲譽及業務損害等。為管理這些風險，我們制定了全面的私隱政策，並舉辦個人資料私隱合規性工作坊予特選員工參加。我們的管理團隊負責確保法規有被遵守，每位管理團隊的成員需確認已熟悉在內聯網上提供的相關培訓資料。最近一名外聘顧問亦為董事會成員提供了網絡安全培訓課程，而網絡安全是我們企業風險管理涵蓋的十大風險之一。集團於上個財政年度撥出大量資訊科技資源以加強我們的網絡安全制度。同時，我們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，一旦發現網絡保安漏洞，我們將制訂改善計劃和進行重新評估，確保集團有足夠和充分的緩解行動。

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兩個因素的影響下，招攬人才繼續是集團面對的挑戰。我們明白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，支持未來的發展。

新增招聘渠道

除擴大傳統的招聘渠道外，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，我們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，為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大學畢業生，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路向，在不同部門如店舖營運、物流或電子商貿發揮所長。於2017年，此計劃更進一步擴展至財務會計部。集團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。新、舊見習生可定期會面作交流和經驗分享。另外集團亦舉辦不同員工交流活動，例如郊遊、慈善活動及由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，除了新入職人員的導向計劃，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

集團已實施一系列有效的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，集團成功將初級見習美容顧問(JBT)計劃、大姐姐計劃及莎莎電子學習平台擴展至中國內地辦事處。JBT計劃有助為新加入的員工提供相關知識，而大姐姐計劃則營造了和諧的工作環境，加強同事之間的聯繫，有助挽留前線員工。一站式電子學習平台將所有培訓和發展課程綜合於一個數據庫內，使前線員工在方便的時間能閱覽相關培訓資料，而無需付出額外的交通時間和費用。這平台在中國內地尤其重要且有效，能消除長久以來由傳統導師主導教學的地域障礙。





中國內地業務前景

集團在中國內地的銷售有所改善，特別在下半年表現更佳，主要是由於整體零售市場復甦和內部改善措施漸見成效，包括整合店舖網絡、關閉表現不佳店舖、物流及倉庫營運改善、品牌及產品管理部門重組，以及新的商業智能團隊負責分析營運表現和加強庫存管理的工作。建基於營運效率的改善，我們將制定策略性開店計劃以捉緊市場增長的機遇。然而，各購物中心地理位置分佈廣泛而受歡迎程度持續轉變，加上核心購物區競爭激烈，均為集團現有的店舖網絡發展團隊帶來挑戰。為應對這些挑戰，我們將與更多房地產中介機構緊密合作，利用他們的專業知識和網絡，擴大我們的選址範圍。雖然我們注意到租金較低的商店選擇越趨廣泛，但熱門購物中心不但租金在上漲中，而且進駐的競爭依然非常激烈。為保持競爭力，我們將推出新的店舖形象，並積極主動地接觸受歡迎的購物中心營運商，以確保我們能在購物熱點開店。對內方面，我們制定了購物中心開店選址指引，並實施更頻繁的開店進度評估。集團期望這些增強措施能推動我們的店舖營運效率，並增加我們店舖在目標省會城市的覆蓋率，從而改善整體銷售及盈利能力。

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。為了讓本集團更有系統和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，以便持續管理和減低欺詐風險。所有業務單位和部門必須每年透過欺詐風險控制自我評估，對相關風險作出正式的評估和匯報。為了積極防範欺詐，我們亦為較易出現欺詐行為的地區及業務單位定立一套欺詐監控指標。所有通過舉報渠道匯報或從分析中發現的不當行為，均會由內審部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。如調查屬實，將根據公司政策採取及時和一致的紀律措施，並將結果和改善方案一併向執行董事及審核委員會報告。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及推廣整體道德文化：



溝通及培訓

參與者／目標對象	課程／培訓／工作坊／行動
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、馬來西亞和新加坡供應商	向供應商發出年度－商業行為與道德規範通知
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	欺詐者須問責，並接受相關紀律處分
香港總辦事處及海外業務單位	完成欺詐風險監控自我評估
特選易有欺詐行為的範疇	由相關部門及內審部定期檢討欺詐行為趨勢及異常情況

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，旨在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中。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等。為了應對這些風險及令集團業務得到更佳保障，集團制定了全面的主要表現指標連同外聘專家，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，在需要時，行政人員及其他職能團隊亦會加入參與，而合約內亦會清楚列明服務條款。雖然集團傾向與第三方服務供應商維持長期合作關係，但仍會終止表現欠佳供應商的服務。此外，我們亦會不時比較現有第三方供應商與市場上其他供應商的服務，令集團能在合理的成本下引入能提供更佳服務的新供應商。



董事會報告



董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至2018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29。

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45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。於本財政年度結束後，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46至51頁及53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2018年1月23日派發中期股息每股3.5港仙(2017年：5.0港仙)但並無特別股息(2017年：每股4.0港仙)。董事會已建議派發末期股息每股11.0港仙(2017年：8.0港仙)及建議派發特別股息每股3.0港仙(2017年：無)，上述建議將於2018年9月3日(星期一)舉行的股東週年大會提交予股東通過，並派發予於2018年9月10日(星期一)名列本公司股東名冊之股東。截至2018年3月31日止年度已派及擬派股息合共531,349,000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25。

物業、機器及設備

本集團之物業、機器及設備於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註13。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註24。

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

- (i) 根據2002年購股權計劃所授購股權涉及之股份數目上限(在與本公司任何其他購股權計劃涉及之任何股份合併計算時)不得超過本公司採納購股權計劃之日期即2002年8月29日已發行股本之10%(「2002年計劃授權限額」)。在計算2002年計劃授權限額時，根據2002年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。
- (ii) 2002年計劃授權限額可在事先獲股東批准之情況下隨時予以更新，惟無論如何不得超過本公司於批准更新2002年計劃授權限額當日已發行股本之10%。在計算更新後之2002年計劃授權限額時，以往根據2002年購股權計劃或任何其他購股權計劃所授予之購股權(包括尚未行使、已註銷、根據有關條款經已失效或已行使之購股權)將不予計算。





購股權(續)

購股權計劃(續)

• 2002年購股權計劃(續)

(c) 可予發行之股份總數(續)

(iii) 根據2002年購股權計劃及本公司其他購股權計劃所授予承受人之購股權所涉及之股份數目上限不得超過本公司不時已發行股本之30%。

(iv) 於2018年6月21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27,834,988股，佔本公司當時已發行股本0.92%。

(d) 個別參與者之限額

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

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

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

(f) 行使購股權前必須持有之最低期限

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

(g) 接納購股權須付款項

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

(h) 認購價之釐定基準

認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：

(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	每股股份 於緊接購股權 行使日期前一天 之收市價 (港元)	購股權數目				
					於2017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2018年 3月31日 未獲行使
董事									
陸楷博士	2012年3月1日	4.77	2014年2月28日至 2022年2月28日	-	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⁾	4.42	542,000	-	(20,000)	-	522,000
			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⁾	-	2,110,000	-	-	(20,000)	2,090,000
			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⁾	-	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	-	3,746,000	-	-	(281,000)	3,465,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁹⁾	-	40,000	-	-	-	40,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁹⁾	-	50,000	-	-	-	50,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁹⁾	-	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 ⁽⁸⁾	-	200,000	-	-	-	200,000
					29,243,988	-	(20,000)	(301,000)	28,922,988

* 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2018年3月31日之3,945,000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日已發行股本面值之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面值之30%。
- (iv) 於2018年6月21日，根據2012年購股權計劃可予授出之股數為272,687,006股，而根據此計劃已授出(尚未行使)之購股權股份總數為5,659,000股，分別佔本公司當時已發行股本8.97%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

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

(f) 行使購股權前必須持有之最低期限

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

(g) 接納購股權須付款項

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。





購股權(續)

購股權計劃(續)

• 2012年購股權計劃(續)

(h) 認購價之釐定基準

認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：

- (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)；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2018年 3月31日 未獲行使		
				於2017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			
僱員	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽¹⁾	5,336,000	-	-	(487,000)	4,849,000		
			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		
						5,746,000	-	-	(487,000)	5,259,000

* 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2018年3月31日止，根據計劃授予的股份合共4,952,000股，其中475,000尚未歸屬。於年內，根據股份獎勵計劃，合共320,000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。

股份獎勵計劃(續)

(f) 歸屬及失效(續)

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。

(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2018年 3月31日 未歸屬
				於2017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	2017年7月31日	2.87	2017年7月31日至 2018年3月31日	-	100,000	(100,000)	-	-
僱員								
	2014年9月30日	5.32	2014年9月30日至 2017年9月30日	105,000	-	(80,000)	(25,000)	-
	2014年11月28日	5.83	2014年11月28日至 2017年11月28日	75,000	-	(75,000)	-	-
	2015年1月30日	5.02	2015年1月30日至 2018年1月30日	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	-	(25,000)	(25,000)	-
	2016年1月29日	2.12	2016年1月29日至 2019年1月29日	50,000	-	(15,000)	(20,000)	15,000
	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)	-
	2017年7月31日	2.87	2017年7月31日至 2020年3月31日	-	480,000	(170,000)	-	310,000
	2017年11月30日	3.01	2017年11月30日至 2020年8月21日	-	120,000	(20,000)	-	100,000
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	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	70,000	-	(20,000)	-	50,000
				720,000	700,000	(625,000)	(320,000)	475,000

* 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

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2018年3月31日之主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註29。

利息資本化

本集團於年內並無將利息資本化(2017年：無)。

可分派儲備

於2018年3月31日，本公司可供分派之儲備達1,773,803,000港元(2017年：1,596,078,000港元)。

捐款

本集團於年內作出的捐款共為4,696,000港元(2017年：3,365,000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，*銀紫荊星章*，*太平紳士*(主席及行政總裁)

- 委任為董事之日期：1996年12月3日*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2015年8月19日

郭羅桂珍博士，*銅紫荊星章*，*太平紳士*(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：2017年8月29日
- 董事任期：由2016年8月22日起計3年*

* 須按照本公司章程細則輪值告退

董事(續)

獨立非執行董事

譚惠珠小姐，大紫荊勳章，金紫荊星章，太平紳士

- 委任為董事之日期：2004年6月24日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：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，金紫荊星章，銀紫荊星章，太平紳士

- 委任為董事之日期：2006年12月15日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2015年8月19日
- 董事任期：由2015年12月15日起計3年*

陳偉成先生

- 委任為董事之日期：2010年3月11日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2017年8月29日
- 董事任期：由2016年8月26日起計3年*

於2017年8月29日退任

梁國輝博士，銅紫荊星章，太平紳士

- 委任為董事之日期：2000年1月1日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2014年8月21日

根據本公司組織章程細則第116條，郭少明博士，郭羅桂珍博士及紀文鳳小姐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，本集團或其任何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54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2018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

董事姓名	本公司之股份數目					約佔持股 百分比 ⁽¹⁾
	個人權益	家族權益	公司權益	衍生工具權益	總權益	
郭少明博士	40,728,000	-	1,915,333,768 ⁽²⁾	-	1,956,061,768	64.37%
郭羅桂珍博士	-	40,728,000	1,915,333,768 ⁽²⁾	-	1,956,061,768	64.37%
陸楷博士	300,000	-	-	22,145,988 ⁽³⁾	22,445,988	0.74%
譚惠珠小姐	2,143,953	-	-	-	2,143,953	0.07%

附註：

- (1) 根據於2018年3月31日已發行股份3,038,854,398股計算。
- (2) 該等股份其中1,484,312,877股由Sunrise Height Incorporated持有，而431,020,891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2018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「股份獎勵計劃」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2018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					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	總權益	
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					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	總權益	
鵬日投資有限公司	-	-	2 ⁽¹⁾	-	2	100%
美福貿易有限公司	3 ⁽³⁾	-	-	-	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「股份獎勵計劃」部分所披露者外，本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2018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	1,484,312,877	48.84%
Green Ravine Limited ⁽²⁾	實益擁有人	431,020,891	14.18%

附註：

(1) 根據於2018年3月31日已發行股份3,038,854,398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2018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。

董事會報告

關聯方交易

根據上市規則，於綜合財務報表附註28所披露之租金支出並不構成任何須予披露的關連交易。

關連交易

於年內，本集團概無不獲上市條例豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定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，2018年6月21日



獨立核數師報告



羅兵咸永道

獨立核數師報告

致莎莎國際控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

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235頁的綜合財務報表，包括：

- 於2018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益表；
- 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，包括主要會計政策概要。

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布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2018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布的《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布的《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

零售店舖資產減值

請參閱綜合財務報表附註13

貴集團於2018年3月31日的物業、機器及設備為3億4,020萬港元，當中約1億40萬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570萬港元。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。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

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）；





關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

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。

存貨撥備

請參閱綜合財務報表附註16

貴集團於2018年3月31日的存貨淨額為13億3,700萬港元，佔 貴集團資產總值約37.4%。

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。

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。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 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。

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。

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。

我們以抽樣方式重新計算就個別產品作出的存貨撥備。

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。

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布的《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滙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，我們與審計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。

我們還向審計委員會提交聲明，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。

從與審計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，2018年6月21日

綜合收益表

截至2018年3月31日止年度

	附註	2018 港幣千元	2017 港幣千元 重列
持續經營業務			
營業額	2	8,017,613	7,551,074
銷售成本	5	(4,643,747)	(4,410,565)
毛利		3,373,866	3,140,509
其他收入	2	93,211	105,141
銷售及分銷成本	5	(2,608,162)	(2,525,908)
行政費用	5	(315,474)	(307,067)
其他利潤／(虧損)－淨額	4	5,392	(1,453)
經營溢利		548,833	411,222
財務收入	8	11,778	9,980
除所得稅前溢利		560,611	421,202
所得稅開支	9	(95,368)	(78,693)
持續經營業務的年內溢利		465,243	342,509
已終止經營業務的年內虧損	10	(25,123)	(15,804)
年內溢利歸屬於本公司擁有人		440,120	326,705
持續經營業務的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)			
基本	11	15.4	11.7
攤薄	11	15.4	11.7
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)			
基本	11	14.6	11.2
攤薄	11	14.6	11.2

第177至235頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

綜合全面收入表

截至2018年3月31日止年度



	附註	2018 港幣千元	2017 港幣千元
年內溢利		440,120	326,705
其他全面收入／(虧損)			
<u>其後不會重新分類至損益的項目</u>			
退休福利承擔之精算收益	23 (b)	3,707	2,593
<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		258	87
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		41,139	(21,576)
年內其他全面收入／(虧損)，已扣除稅項		45,104	(18,896)
年內全面收入總額歸屬於本公司擁有人		485,224	307,809
年內全面收入總額歸屬於本公司擁有人來自：			
持續經營業務		508,142	320,050
已終止經營業務	10	(22,918)	(12,241)
		485,224	307,809

第177至235頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

綜合財務狀況表

於2018年3月31日

	附註	2018 港幣千元	2017 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	13	340,166	284,242
租金按金、預付款項及其他資產	14	151,256	150,680
遞延稅項資產	15	5,276	13,620
		496,698	448,542
流動資產			
存貨	16	1,337,263	1,221,794
應收賬款	17	145,417	67,076
其他應收款項、按金及預付款項	18	232,310	222,940
定期存款	19	915,802	513,024
現金及現金等值項目	19	449,558	455,701
		3,080,350	2,480,535
負債			
流動負債			
應付賬款	20	619,702	313,913
其他應付款項及應計費用	21	357,109	291,792
應付所得稅		60,670	44,871
		1,037,481	650,576
淨流動資產		2,042,869	1,829,959
資產總值減流動負債		2,539,567	2,278,501
非流動負債			
退休福利承擔	23	3,494	6,588
遞延稅項負債	15	268	327
其他應付款項		52,965	52,420
		56,727	59,335
淨資產		2,482,840	2,219,166



	附註	2018 港幣千元	2017 港幣千元
權益			
資本及儲備			
股本	24	303,885	299,444
儲備	25	2,178,955	1,919,722
權益總額		2,482,840	2,219,166

代表董事會

郭少明
董事

郭羅桂珍
董事

第177至235頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

綜合權益變動表

截至2018年3月31日止年度

歸屬於本公司擁有人

附註	歸屬於本公司擁有人		
	股本 港幣千元	儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於2017年4月1日之結餘	299,444	1,919,722	2,219,166
年內溢利	-	440,120	440,120
其他全面收入：			
退休福利承擔之精算收益	-	3,707	3,707
現金流量對沖，已扣除稅項	-	258	258
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	-	41,139	41,139
年內全面收入總額	-	485,224	485,224
股份獎勵計劃：			
僱員服務價值	24 & 25	1,065	1,065
僱員購股權計劃：			
行使購股權而發行股份之所得款項	24 & 25	61	63
按2016/17年度末期股息以股代息而發行之股份	24 & 25	74,160	76,969
按2017/18年度中期股息以股代息而發行之股份	24 & 25	43,853	45,483
沒收未領取股息	25	214	214
股息：			
2016/17年度末期股息	25	(239,555)	(239,555)
2017/18年度中期股息	25	(105,789)	(105,789)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	4,441	(225,991)	(221,550)
於2018年3月31日之結餘	303,885	2,178,955	2,482,840





	歸屬於本公司擁有人			
	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 & 25	–	8,377	8,377
為股份獎勵計劃購買之股份	24(b)	–	(5,343)	(5,343)
僱員購股權計劃：				
僱員服務價值	24 & 25	–	840	840
按2015/16年度末期及特別股息以股代息而發行之股份	24 & 25	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	24 & 25	3,359	102,104	105,463
沒收未領取股息	25	–	274	274
股息：				
2015/16年度末期及特別股息	25	–	(419,359)	(419,359)
2016/17年度中期股息	25	–	(148,043)	(148,043)
2016/17年度特別股息	25	–	(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235頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

綜合現金流量表

截至2018年3月31日止年度

	附註	2018 港幣千元	2017 港幣千元
經營業務之現金流量			
經營業務產生之現金	26(a)	820,280	439,205
已繳香港利得稅		(44,813)	(49,902)
已繳海外稅項		(27,253)	(32,580)
經營業務產生之現金淨額		748,214	356,723
投資業務之現金流量			
購買物業、機器及設備		(153,546)	(81,881)
出售物業、機器及設備所得款項	26(b)	1,613	315
定期存款增加		(402,778)	(119,780)
已收利息		8,494	6,924
投資業務所用之現金淨額		(546,217)	(194,422)
融資業務之現金流量			
為股份獎勵計劃購買股份	24(b)	-	(5,343)
沒收未領取股息		214	274
行使購股權而發行股份之所得款項		63	-
已付本公司股東股息		(222,892)	(381,077)
融資業務所用之現金淨額		(222,615)	(386,146)
現金及現金等值項目減少淨額		(20,618)	(223,845)
於年初之現金及現金等值項目	19	455,701	685,763
匯率變動之影響		14,475	(6,217)
於年末之現金及現金等值項目	19	449,558	455,701

第177至235頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

重要會計政策



除相關財務報表附註內呈列的會計政策外，其他重要會計政策載列如下。除另有註明者外，此等政策於所有呈報年度內貫徹應用。

1 編製基準

莎莎國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司於綜合財務報表中統稱為本集團。綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定編製。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190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2017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7號(修訂本)「現金流量表－披露計劃」
- 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」

(ii) 於2017年4月1日開始的財政年度首次強制生效及未獲提早採納

- 香港財務報告準則第12號(修訂本)「其他企業投資權益的披露」

本集團已採納修訂本，而採納修訂本不會對本集團於2018年3月31日的財務狀況和業績有重大影響。

(iii) 截至於2018年3月31日止年度提早採納之準則修訂本及詮釋，並容許提早採納

- 香港會計準則第12號(修訂本)「所得稅」(於2019年4月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本澄清了分類為權益之金融工具之股息所得稅影響應根據過去產生可分配溢利之交易或事件確認時確認。該等規定適用於股息之所有所得稅影響。由於本公司之股息分派並無稅務影響，故提早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。
- 香港會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」(於2019年4月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本要求實體採用更新後之假設釐定於計劃修訂、縮減或結算後餘下期間之當前服務成本及利息淨額；並於損益內確認為過往服務成本之一部分或於結算時確認為收益或虧損、盈餘之任何減少，即使該盈餘因資產上限之影響而並無於過往獲確認。由於本集團年內之定額福利計劃金額不大，故提早採納香港會計準則第19號(修訂本)不會對本集團有任何重大影響。

2 會計政策及披露變動(續)

(iii) 截至於2018年3月31日止年度提早採納之準則修訂本及詮釋，並容許提早採納(續)

- 香港會計準則第23號(修訂本)「借貸成本」(於2019年4月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本澄清，倘特定借貸於相關合資格資產可用於其擬定用途或銷售後仍未清償，則成為一般借貸之一部分。由於本集團年內並無任何借貸，故提早採納香港會計準則第23號(修訂本)不會對本集團有任何影響。
- 香港會計準則第28號(修訂本)「在聯營和合營企業之投資」(於2018年4月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本為香港財務報告準則2014-2016週期年度改進計劃之一部分。香港會計準則第28號容許創新資本企業、互惠基金、單位信託基金和類似實體選擇以按公平值計入損益的方式，計量實體在聯營或合營企業之投資。此項選擇須在初始確認時，對每個聯營或合營企業分別確定。由於本集團不屬創新資本企業、互惠基金、單位信託基金或類似實體且於聯營或合營企業並無任何投資，故提早採納香港會計準則第28號(修訂本)不會對本集團有任何影響。
- 香港財務報告準則第3號(修訂本)「業務合併」(於2019年4月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本澄清了取得合營業務控制權乃分階段進行之業務合併。收購方須按截至收購日期之公平值重新計量其過往於該合營業務所持之權益。由於本集團並無對合營業務取得任何控制權，故提早採納香港財務報告準則第3號(修訂本)不會對本集團有任何影響。
- 香港財務報告準則第11號(修訂本)「合營安排」(於2019年4月1日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本澄清了取得合營業務共同控制權之一方毋須重新計量其過往於該合營業務所持之權益。由於本集團並無於合營業務持有任何權益，故提早採納香港財務報告準則第11號(修訂本)不會對本集團有任何影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號「外幣交易和預付或預收對價」(於2018年4月1日或以後開始之年度期間生效)。此詮釋澄清，當實體預收或預付外幣對價時，初始確認相關資產、支出或收入應如何確定交易日期，進而確定所使用的匯率。由於本集團年內並無重大的預收或預付對價，故提早採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號不會對本集團有重大影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號「所得稅處理之不確定性」(於2019年4月1日或以後開始之年度期間生效)。此詮釋澄清了香港會計準則第12號「所得稅」之認列及計量要求如何適用於所得稅處理之不確定性。由於本集團並沒有重大之所得稅處理之不確定性，故提早採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號不會對本集團有任何影響。



2 會計政策及披露變動(續)

(iv) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於2017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1號(修訂本)「首次採納香港財務報告準則」(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9號(修訂本)「負賠償之提前還款特徵」(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15號「與客戶之間之合同產生的收入」(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」

變動性質

香港財務報告準則第9號規定了金融資產和金融負債之分類、計量及終止確認，並給出一項新對沖會計規則及新金融資產減值模式。

影響

本集團已審閱其金融資產及負債，並預期於2018年4月1日採納新訂準則後產生如下影響。

根據香港財務報告準則第9號，現時分類為貸款及應收款項之債務工具符合按攤銷成本分類之條件。因此，該等資產之會計處理不會出現變動。故此，本集團預期新指引不會影響該等金融資產之分類及計量。

由於新規定僅影響指定以公平值計入損益之金融負債之會計處理且本集團並無該等負債，故本集團金融負債之會計處理不會受到影響。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。

新減值模式要求按預期信貸損失確認減值撥備，而非如根據香港會計準則第39號僅按發生之信貸損失確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類之金融資產、按公平值計入其他全面收入之債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶之間之合同產生之收入」下之合同資產、應收租賃款、貸款承擔和若干財務擔保合同。根據到目前為止所進行之評估，本集團預期應收賬款之損失撥備不會大幅增加或減少。

新訂準則亦增加了經擴展之披露規定和列報之改變。該等變動預期會改變本集團有關其金融工具之披露性質及範圍，尤其是在新訂準則採納之年度內。

2 會計政策及披露變動(續)

(iv) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於2017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)

本集團之採納日期

此項準則將於2018年4月1日或之後開始之財政年度強制生效。本集團將自2018年4月1日起追溯應用新規則，在準則允許下按實際情況作出權宜處理。有關2018年之比較數字不會重列。

香港財務報告準則第15號「與客戶之間之合同產生之收入」

變動性質

香港會計師公會已發佈有關收入確認之新訂準則。這將取代香港會計準則第18號(涵蓋出售貨品和提供服務之合同)及香港會計準則第11號(涵蓋建造合同及相關文書)。

新訂準則之原則為收入須在貨品或服務之控制權轉移至客戶後確認。該準則容許以全面追溯或經修改追溯方式採納。

影響

本集團管理層已評估將新訂準則應用於本集團綜合財務報表之影響，並預期對收入確認不會有重大影響。

本集團之採納日期

該準則將於2018年4月1日或之後開始之財政年度強制生效。本集團擬使用經修改追溯方式採納該準則，即採納該準則所受之累積影響將確認於截至2018年4月1日之滾存盈利，而比較數字不會重列。

香港財務報告準則第16號「租賃」

變動性質

香港財務報告準則第16號於2016年1月發佈。由於已經刪除對經營租賃和融資租賃之劃分，這將會導致幾乎所有租賃須在財務狀況表內確認。根據新訂準則，資產(租賃項目之使用權)和支付租金之金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

出租人之會計處理將不會有重大變動。

影響

該準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。於報告日期，本集團有不可取消之經營租賃承擔1,604,140,000港元(附註27(b))。本集團估計，有關按直線法於損益確認為開支之短期或低價值租賃款項之租賃承擔屬不重大。

本集團尚未評估須對租賃期之釋義變動以及可變租賃付款與續租，終止選擇權及分租會計之不同處理等情況，作出何種其他調整(如有)。因此，尚未能估計於採納新訂準則時必須確認之使用權資產及租賃負債金額以及其將可能如何影響本集團之損益與未來現金流量分類。





2 會計政策及披露變動(續)

(iv) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於2017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」(續)

本集團之採納日期

此項準則將於2019年4月1日或之後開始之財政年度強制生效。本集團將適時採納此項新訂準則。

除上述新訂準則外，本公司董事正在評估採納上述準則修訂本之財務影響。本公司董事將適時採納該等準則修訂本。

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上的被投資公司之資產淨值(包括商譽)之賬面值，則須對該等附屬公司之投資進行減值測試。

5 經營租賃

擁有資產之風險及回報絕大部分由出租人保留之租賃，乃分類為經營租賃。根據經營租賃作出之付款(在扣除自出租人收取之任何獎勵金後)，於租賃期內以直線法在收益表扣除。

當資產按經營租賃出租時，該資產會按資產之性質列入財務狀況表。

經營租賃之租賃收入以直線法於租期內確認。

6 非金融資產之減值

無確定可使用年期之資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。須攤銷之資產須於發生事情或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之金額確認入賬。可收回金額指資產公平值減銷售成本及使用價值之較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量(現金產生單位)之最低水平歸類。已減值之非金融資產(商譽除外)於各報告日檢討是否可能撥回減值。

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14,17及18)及現金及銀行結存(附註19)。

(ii) 確認及計量

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

(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。



7 金融資產(續)

(iii) 金融資產減值(續)

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「其他利潤／(虧損)－淨額」呈列。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同之海外公司(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及全面收入表按平均匯率換算，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。

9 僱員福利(續)

(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。

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期內分攤支銷。





9 僱員福利(續)

(iii) 長期服務金(續)

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。

(v) 離職福利

離職福利在本集團於正常退休日期前終止僱傭關係，或當僱員接納自願遣散以換取該等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認離職福利：(a)當本集團不再能夠撤回該等福利之要約時；及(b)當實體確認屬香港會計準則第37號範圍之重組成本並需要支付離職福利時。

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。

10 以股份為基礎之付款(續)

(i) 以股權結算及以股份為基礎之付款交易(續)

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。

(iii) 為股份獎勵計劃而持有的股份

當由本公司根據股份獎勵計劃設立之信託從市場收購本公司股份時，從市場收購股份之總對價(包括任何直接產生之增量成本)呈列為「為股份獎勵計劃而持有的股份」及自權益總額扣除。歸屬後，從市場購買之股份獎勵計劃歸屬股份有關成本入賬列作「為股份獎勵計劃而持有的股份」，而股份獎勵計劃「以股份為基礎之僱員薪酬儲備」相應減少。

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。

12 撥備

當本集團因過往事件而導致現時須承擔法律及推定責任，而履行責任將可能導致資源流出且能可靠估計有關金額時，則會確認撥備。概不就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，則會在考慮整體責任類別後釐定須否就償付責任造成流出。即使就同一類別責任中任何一個項目造成流出的可能性極低，仍會確認撥備。

撥備採用稅前利率按預期償付責任所需開支之現值計量，該利率反映當時市場對貨幣時間值及該責任特定風險之評估。隨時間推移而產生之撥備增幅會確認為利息開支。





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2018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2018年3月31日，應收賬款總額中85.1%(2017年：86.9%)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17。

(iii) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充裕現金及適當充裕且還款期不同以減輕任何年度承受再融資風險之可用已承諾信貸融資額，以提供營運資金、派付股息、進行新投資及平倉(如需要)。本集團有穩定經營業務現金流入及充足財務資源，以為其業務及日後擴充提供資金。於2018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808,575,000港元(2017年：462,683,000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19。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。

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2018年及2017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2018年3月31日按公平值列賬之金融資產及負債。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2018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	—	411	—	411
總資產	—	411	—	411
負債				
用於對沖之衍生工具				
— 遠期外匯合約	—	66	—	66
總負債	—	66	—	66



3 公平值估值(續)

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

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2018年及2017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2018年及2017年3月31日期間內並沒有發生轉變。

關鍵會計估計及判斷

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。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2018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361,194,000港元(2017年：303,117,000港元)及39,432,000港元(2017年：31,807,000港元)確認遞延稅項資產82,700,000港元(2017年：70,533,000港元)。估計來自稅務虧損之遞延稅項資產金額之過程涉及確定適當之所得稅開支撥備、預測下年度之應課稅收入，以及評估本集團基於未來盈利應用稅項優惠之能力。倘所產生實際未來溢利與原定估計有出入，則該等差額將影響該等情況變動期內遞延稅項資產及所得稅開支之確認。

(ii) 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，物業、機器及設備需減值合共5,669,000港元(2017年：10,423,000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。

綜合財務報表附註



1 一般資料

本集團主要從事化粧品零售及批發業務。

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司，註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司於聯交所上市。

於2018年3月31日，本公司全部已發行股份之48.8%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2018年6月21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。所有積分已於3月31日到期，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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元 重列
營業額		
零售及批發	8,017,613	7,551,074
其他收入		
幻燈片陳列租金收入	60,894	58,134
分租收入	32,317	47,007
	93,211	105,141
	8,110,824	7,656,215

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2018年3月31日，集團結束台灣地區之化粧品零售業務，以前包括在所有其他分部；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及馬來西亞之分部業績。

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2018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	6,761,559	298,724	383,345	573,985	8,017,613
分部業績	499,042	(10,215)	(28,267)	4,683	465,243
其他資料					
資本性開支	134,733	10,756	2,002	18,640	166,131
財務收入	9,945	331	55	1,447	11,778
所得稅開支／(扣除)	96,698	–	(9,033)	7,703	95,368
折舊	65,378	8,549	2,446	21,352	97,725
滯銷存貨及損耗撥備	25,595	577	6,244	2,226	34,642
物業、機器及設備減值	1,067	818	–	1,405	3,290

	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 (重列)	總額 港幣千元 (重列)
營業額	6,266,540	276,497	475,189	532,848	7,551,074
分部業績	432,646	(15,082)	(67,144)	(7,911)	342,509
其他資料					
資本性開支	53,333	6,054	1,817	15,801	77,005
財務收入	8,298	307	15	1,360	9,980
所得稅開支／(扣除)	82,987	–	(12,640)	8,346	78,693
折舊	61,872	10,301	2,132	22,776	97,081
滯銷存貨及損耗撥備／(撥備撥回)	18,158	(8,422)	8,215	13,927	31,878
物業、機器及設備減值	3,137	1,997	–	2,334	7,468

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2018年3月31日					
非流動資產	424,177	18,257	2,763	51,501	496,698
流動資產	2,472,131	140,176	132,316	261,375	3,005,998
總分部資產					3,502,696
已終止經營業務					74,352
總資產列於綜合財務狀況表					3,577,048
於2017年3月31日(重列)					
非流動資產	353,243	15,487	3,207	59,779	431,716
流動資產	1,884,871	152,270	151,726	210,891	2,399,758
總分部資產					2,831,474
已終止經營業務					97,603
總資產列於綜合財務狀況表					2,929,077

4 其他利潤/(虧損)－淨額

	重要會計政策第8號	
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元 重列
匯兌收益/(虧損)淨額	5,392	(1,453)



5 按性質分類之開支

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元 重列
出售存貨成本	4,609,105	4,378,687
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註6)	1,132,105	1,022,549
土地及樓宇之經營租賃租金		
— 最低租賃付款	890,363	891,870
— 或然租金	62,583	60,483
廣告及推廣開支	115,118	124,190
樓宇管理費、地租及差餉	110,299	99,029
物業、機器及設備折舊(附註13)	97,725	97,081
運輸、儲存及遞送費用	68,077	102,841
公用設施及電訊	54,079	56,148
維修及保養	39,416	40,862
滯銷存貨及損耗撥備(附註16)	34,642	31,878
分租費用	30,507	45,113
核數師酬金		
— 核數服務	3,522	3,404
— 非核數服務	2,217	1,410
捐款	4,696	3,365
物業、機器及設備減值(附註13)	3,290	7,468
物業、機器及設備撇賬(附註13)	3,180	1,836
其他	306,459	275,326
	7,567,383	7,243,540
組成如下：		
銷售成本	4,643,747	4,410,565
銷售及分銷成本	2,608,162	2,525,908
行政費用	315,474	307,067
	7,567,383	7,243,540

6 僱員福利開支(包括董事酬金)

	2018年 港幣千元	2017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	1,063,951	958,728
退休福利成本(附註23(b))	50,963	48,318
以股份為基礎之付款(附註24(c))	1,065	9,217
未動用年假撥備	14,698	4,556
董事袍金	1,428	1,730
	1,132,105	1,022,549

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(2017年: 257,400港元)。鑒於審核委員會相對繁重之工作及責任, 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(2017年: 100,000港元及80,000港元)。

年內應付本公司董事之酬金總額如下:

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
董事袍金	1,428	1,730
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	571	604
以股份為基礎之付款	287	664
	11,372	12,084

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
截至2018年3月31日止年度						
執行董事						
郭少明博士(iv)	-	2,858	238	167	-	3,263
郭羅桂珍博士	-	2,594	216	181	-	2,991
陸楷博士(iii)	-	3,180	-	223	287	3,690
非執行董事						
利蘊珍小姐	257	-	-	-	-	257
獨立非執行董事						
梁國輝博士(v)	139	-	-	-	-	139
譚惠珠小姐	337	-	-	-	-	337
紀文鳳小姐	337	-	-	-	-	337
陳偉成先生	358	-	-	-	-	358
	1,428	8,632	454	571	287	11,372



7 董事及高級管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

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
截至2017年3月31日止年度						
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(vi)	246	-	-	-	-	246
梁國輝博士(v)	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

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2018年及2017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2018年3月31日止年度，根據股份獎勵計劃向執行董事頒發了100,000股(2017年：200,000股)。截至2018年3月31日，歸屬於100,000股股份(2017年：100,000股)的100,000股股份(2017年：200,000股)無須董事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) 梁國輝博士自2017年8月29日的年度股東大會結束後退休，辭任本公司獨立非執行董事。
- (vi) 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2018及2017年3月31日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至2018及2017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(2017年：三位)董事。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位(2017年：兩位)人士年內之應付酬金如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,866	3,900
以股份為基礎之付款	180	852
酌情發放之獎金	322	793
退休福利成本	270	256
	4,638	5,801

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2018年	2017年
2,000,001港元－2,500,000港元	1	–
2,500,001港元－3,000,000港元	1	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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	5,665	7,930
以股份為基礎之付款	78	2,295
酌情發放之獎金	419	656
退休福利成本	488	441
	6,650	11,322

一位(2017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	
	2018年	2017年
500,001港元－1,000,000港元	1	–
1,500,001港元－2,000,000港元	2	1
2,000,001港元－2,500,000港元	–	2
2,500,001港元－3,000,000港元	1	2
	4	5



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。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元 重列
銀行存款之利息收入	10,037	7,674
其他	1,741	2,306
財務收入	11,778	9,980

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%(2017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。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅		
本年度	55,625	49,376
過往年度超額撥備	(549)	(588)
海外稅項		
本年度	32,710	28,378
過往年度超額撥備	(21)	(76)
本期稅項總額	87,765	77,090
遞延稅項(附註15)：		
暫時差異之產生及撥回	8,964	1,603
所得稅開支	96,729	78,693
所得稅開支來自：		
持續經營業務之溢利	95,368	78,693
已終止經營業務之虧損	1,361	-
	96,729	78,693

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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
持續經營業務之溢利	560,611	421,202
已終止經營業務之虧損	(23,762)	(15,804)
年內除所得稅前溢利	536,849	405,398
按稅率16.5%(2017年:16.5%)計算之稅項	88,580	66,891
其他國家不同稅率之影響(附註)	(7,466)	(5,723)
不可扣除所得稅之開支	9,462	7,773
毋須繳納所得稅之收入	(2,531)	(2,464)
未有確認之稅務虧損	7,893	12,880
撤銷確認以往確認的遞延稅項資產	1,361	-
過往年度超額撥備	(570)	(664)
所得稅開支	96,729	78,693

附註：

本集團稅項須按不同稅務司法權區，主要為澳門，馬來西亞，中國內地及新加坡，而稅率由12%至25%(2017年:12%至25%)。



10 已終止經營業務

會計政策

已終止經營業務為本集團業務之一部分，其業務及現金流量可與本集團其餘部分明確區分，並代表一個獨立之業務主線或業務地區，或為出售單獨業務主線或業務地區之單一協調計劃之一部分，或僅為轉售而收購之附屬公司。

倘業務分類為已終止經營業務，單一金額於收益表呈列，包括已終止經營業務之除稅後收益或虧損，以及按公平值減出售成本計量或於出售時按組成已終止經營業務之資產或出售組別計量所確認之除稅後收益或虧損。

截至2018年3月31日止年度，本集團終止經營台灣地區零售化粧品業務。截至2018年及2017年3月31日止年度，已終止經營業務之業績呈列如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
營業額	213,161	195,078
其他收入及利潤－淨額	2,413	2,954
銷售成本及費用	(239,336)	(213,836)
除所得稅前虧損	(23,762)	(15,804)
所得稅開支	(1,361)	–
已終止經營業務之虧損	(25,123)	(15,804)
退休福利承擔之精算收益／(虧損)	55	(67)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	2,150	3,630
已終止經營業務之總全面虧損	(22,918)	(12,241)

已終止經營業務之虧損是將下列已列入後計出：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
物業、機器及設備撇帳(附註13)	4,277	143
物業、機器及設備折舊(附註13)	3,542	5,896
物業、機器及設備減值(附註13)	2,379	2,955
滯銷存貨及損耗撥備(附註16)	2,016	197

10 已終止經營業務(續)

已終止經營業務之現金流量淨額呈列如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
經營業務產生之現金淨額	25,015	(8,782)
投資業務所用之現金淨額	(458)	(4,818)
融資業務(所用)/產生之現金淨額	(1,092)	16,034
來自已終止經營業務之現金增加淨額	23,465	2,434

11 每股盈利

來自持續經營業務

- (a) 來自持續經營業務的每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔來自持續經營業務的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。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的溢利	465,243	342,509
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)	3,009,172	2,927,021

- (b) 來自持續經營業務的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2018年3月31日尚未歸屬的股份則包括在股份數目。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的溢利	465,243	342,509
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)	3,009,172	2,927,021
調整購股權及獎勵股份(千股)	702	2,049
就每股攤薄盈利之普通股之加權平均數(千股)	3,009,874	2,929,070



11 每股盈利(續)

來自持續及已終止經營業務

溢利歸屬於本公司擁有人之每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的溢利	465,243	342,509
本公司擁有人應佔來自已終止經營業務的虧損	(25,123)	(15,804)
用於計算每股基本及攤薄盈利的持續及已終止經營業務的溢利	440,120	326,705

用於計算持續經營業務所得每股基本及攤薄盈利之分母與上文詳述者相同。

來自已終止經營業務

來自已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損為每股0.8港仙(2017年每股基本及攤薄虧損為每股0.5港仙)。

已終止經營業務的虧損歸屬於本公司擁有人之每股盈利乃根據下列資料計算：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
本公司擁有人應佔來自已終止經營業務的虧損	(25,123)	(15,804)
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)	3,009,172	2,927,021

截至2018年及2017年3月31日止年度，由於潛在普通股具有反攤薄影響，故計算每股攤薄虧損時並無計及潛在普通股，因此每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

12 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。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
已付中期股息－每股3.5港仙(2017年：5.0港仙)	105,789	148,043
已付特別股息－無(2017年：4.0港仙)	—	118,434
擬派末期股息－每股11.0港仙(2017年：8.0港仙)	334,368	239,555
擬派特別股息－每股3.0港仙(2017年：無)	91,192	—
	531,349	506,032

12 股息(續)

末期股息及特別股息提供以股代息給所有股東選擇。於2018年6月21日舉行之會議上，董事建議末期股息每股11.0港仙及特別股息每股3.0港仙。末期股息及特別股息將以現金方式並提供以股代息選擇支付。該等擬派股息並無於有關綜合財務報表內列作應付股息，惟倘獲股東批准，將於截至2019年3月31日止年度列作可分派儲備之撥款。

13 物業、機器及設備

會計政策

土地及樓宇主要包括辦公室。租賃土地乃分類為融資租賃，而所有其他物業、機器及設備則以歷史成本減折舊及減值列賬。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	短於6年或租期
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**。



13 物業、機器及設備(續)

	土地及樓宇 港幣千元	租賃物業裝修 港幣千元	設備、 傢俬及裝置 港幣千元	汽車及汽船 港幣千元	總額 港幣千元
於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
截至2018年3月31日止年度					
年初賬面淨值	135,924	99,635	46,449	2,234	284,242
匯兌差額	–	2,848	1,179	1	4,028
添置	–	129,721	33,610	3,316	166,647
出售	–	(184)	(8)	(166)	(358)
撇賬	–	(5,252)	(2,205)	–	(7,457)
折舊	(5,630)	(65,528)	(28,447)	(1,662)	(101,267)
減值虧損	–	(5,191)	(478)	–	(5,669)
賬面淨值	130,294	156,049	50,100	3,723	340,166
於2018年3月31日					
成本	190,790	648,599	281,299	19,375	1,140,063
累計折舊及減值	(60,496)	(492,550)	(231,199)	(15,652)	(799,897)
賬面淨值	130,294	156,049	50,100	3,723	340,166

- (a) 折舊開支78,251,000港元(2017年：76,033,000港元)已計入持續經營業務的銷售及分銷成本；19,474,000港元(2017年：21,048,000港元)已計入持續經營業務的行政費用及3,542,000港元(2017年：5,896,000港元)已計入已終止經營業務的年內虧損。
- (b) 撇賬開支3,180,000港元(2017年：1,836,000港元)已計入持續經營業務的銷售及分銷成本及4,277,000港元(2017年：143,000港元)已計入已終止經營業務的年內虧損。
- (c) 於2018年3月31日，零售店舖資產淨值為100,443,000港元(2017年：99,332,000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。故此年內來自持續經營業務的銷售及分銷成本及已終止經營業務的虧損已確認減值虧損分別為3,290,000港元(2017年：7,468,000港元)及2,379,000港元(2017年：2,955,000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。

14 租金按金、預付款項及其他資產

	重要會計政策第7號	
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
租金及其他按金	145,429	142,493
預付款項	275	2,635
其他	5,552	5,552
	151,256	150,680

租金按金採用實際年利率0.66厘至1.39厘(2017年：年利率0.63厘至1.39厘)按攤銷成本列賬。於2018年3月31日，租金按金之賬面值與其公平值相若。

15 遞延稅項

會計政策

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

遞延稅項資產於可能有未來應課稅溢利可動用暫時差異予以抵銷之情況下確認。

遞延稅項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**。



15 遞延稅項(續)

遞延稅項資產淨額之變動如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
年初	13,293	15,354
於收益表扣除之遞延稅項(附註9)	(8,964)	(1,603)
匯兌差額	679	(458)
年末	5,008	13,293

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
遞延稅項資產	5,276	13,620
遞延稅項負債	(268)	(327)
遞延稅項資產－淨額	5,008	13,293

於2018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	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
年初	9,108	10,857	4,563	5,176	138	283	13,809	16,316
於收益表扣除	(6,820)	(1,729)	(1,272)	(175)	(138)	(145)	(8,230)	(2,049)
匯兌差額	223	(20)	456	(438)	-	-	679	(458)
年末	2,511	9,108	3,747	4,563	-	138	6,258	13,809

遞延稅項負債	加速稅項折舊	
	2018年	2017年
	港幣千元	港幣千元
年初	516	962
於收益表扣除/(計入)	734	(446)
年末	1,250	516

15 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361,194,000港元(2017年：303,117,000港元)及資本津貼39,432,000港元(2017年：31,807,000港元)確認遞延稅項資產82,700,000港元(2017年：70,533,000港元)。其中209,739,000港元(2017年：193,811,000港元)及50,254,000港元(2017年：28,620,000港元)之稅務虧損將由2018年3月31日起計一年至五年以及五至十年內屆滿。其餘稅務虧損並無屆滿期限。

16 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**。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
採購以供轉售之存貨	1,337,263	1,221,794

已確認為開支並列入銷售成本之持續經營業務的存貨成本及已終止經營業務的年內虧損分別為4,609,105,000港元(2017年：4,378,687,000港元)及116,669,000港元(2017年：106,572,000港元)。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗作出36,658,000港元(2017年：32,075,000港元)撥備。已列入持續經營業務的銷售成本及已終止經營業務的年內虧損分別為34,642,000港元(2017年：31,878,000港元)及2,016,000港元(2017年：197,000港元)。



17 應收賬款

會計政策

應收賬款為於日常業務過程中就銷售商品而應收客戶之款項。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**。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
應收賬款	146,189	68,123
減：應收賬款之減值虧損撥備	(772)	(1,047)
應收賬款－淨額	145,417	67,076

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原額的賬齡分析如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
一個月內	106,084	48,674
一至三個月	17,694	9,609
超過三個月	22,411	9,840
	146,189	68,123

於2018年3月31日，為數23,881,000港元(2017年：2,054,000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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
一至三個月	3,351	1,060
超過三個月	20,530	994
	23,881	2,054

17 應收賬款(續)

應收賬款之列值貨幣如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
港幣	75,580	21,289
人民幣	54,387	36,080
新台幣	11,162	5,802
其他	4,288	3,905
	145,417	67,076

本集團應收賬款減值撥備之變動如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
於4月1日	1,047	2,218
減值虧損回撥	(330)	(1,201)
匯兌差額	55	30
於3月31日	772	1,047

於本年度，本集團就應收賬款作出減值虧損回撥330,000港元(2017年：1,201,000港元)。該撥備回撥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。





18 其他應收款項、按金及預付款項

會計政策

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

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

有關金融資產之減值政策，請參閱**重要會計政策第7(iii)號**。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
租金及其他按金	151,318	155,932
其他應收款項及預先付款	50,509	35,393
預付款項	28,577	31,398
退休福利承擔(附註23(a))	1,495	—
遠期外匯合約(附註22)	411	217
	232,310	222,940

其他應收款項及按金之賬面值與其公平值相若。其他應收款項為於報告期末起計一年內到期及應收。

19 現金及銀行結存

會計政策

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行活期存款、其他原到期日為三個月或以內之短期高流動性投資，該等可以容易兌換成可知現金數量及將受到無重大價值變動的風險。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
定期存款	915,802	513,024
短期銀行存款	123,412	235,297
銀行及手頭現金	326,146	220,404
現金及現金等值項目	449,558	455,701
總額	1,365,360	968,725

現金及銀行結存之列值貨幣如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
港幣	1,119,062	791,100
馬來西亞馬幣	70,562	31,179
新台幣	43,451	18,005
人民幣	39,064	44,006
歐元	29,379	2,632
新加坡元	18,150	18,379
澳門幣	15,099	7,788
美元	12,192	38,266
瑞士法郎	11,292	15,678
其他	7,109	1,692
	1,365,360	968,725

三個月後到期定期存款之年末實際年利率為1.67厘(2017年：1.04厘)。該等存款平均於6個月(2017年：6個月)到期。

短期銀行存款之年末實際年利率為1.07厘(2017年：0.67厘)。該等存款平均於1個月(2017年：1個月)到期。

如上述，於2018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94,006,000港元(2017年：73,020,000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。



20 應付賬款

會計政策

應付賬款為於日常業務過程中向供應商購入貨品之應付承擔。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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
一個月內	475,588	201,714
一至三個月	127,437	96,992
超過三個月	16,677	15,207
	619,702	313,913

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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
港幣	360,883	192,767
美元	88,785	16,984
歐元	50,357	20,692
人民幣	42,448	43,231
南韓圓	32,984	3,608
日元	10,999	4,164
馬來西亞馬幣	9,294	9,204
新台幣	9,121	11,196
瑞士法郎	7,140	7,386
新加坡元	6,780	4,294
其他	911	387
	619,702	313,913

21 其他應付款項及應計費用

會計政策

其他應付款項及應計費用初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

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。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
應計員工成本	118,492	98,538
應計租金相關開支	37,344	18,526
客戶按金及暫收款項	33,042	28,981
應計廣告及推廣開支	27,061	26,640
應計資本開支	26,935	13,834
應計運輸開支	15,169	14,548
增值稅及其他應付稅	18,840	17,202
遠期外匯合約(附註22)	66	80
其他應付款項及應計費用	80,160	73,443
	357,109	291,792



22 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25列示。當被對沖項目之剩餘期限超過12個月時，對沖衍生工具之全數公平值會被分類為非流動資產或負債，而當被對沖項目之剩餘期限少於12個月時，對沖衍生工具之全數公平值會被分類為流動資產或負債。買賣性質之衍生工具則分類為流動資產或負債。

(a) 現金流量對沖

於本年度內，本集團指定若干遠期外匯合約作為現金流量對沖，以對沖本集團以歐元、瑞士法郎及日圓計值之採購之風險。本集團指定若干衍生工具作為現金流量對沖：對沖一項已確認資產或負債或一項極可能預期交易有關的特定風險。

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

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

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

(b) 不符合對沖會計資格或持作買賣用途之衍生工具

若干衍生工具不符合對沖會計資格。不符合對沖會計資格之衍生工具之公平值變動所產生之任何收益或虧損即時於收益表中的「其他利潤／(虧損)－淨額」內確認。

22 遠期外匯合約(續)

	2018年		2017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	411	66	217	80

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2018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38,273,000港元(2017年：24,885,000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2018年3月31日止年度訂立之遠期外匯合約獲釐定為有效對沖，故毋須在綜合收益表中確認無效部分。

23 退休福利承擔

(a) 退休福利承擔

	重要會計政策第9號	
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
退休福利承擔(資產)／負債：		
－ 一定額福利計劃(附註(b)(ii))	(1,495)	(513)
－ 長期服務金(附註(b)(iii))	3,494	7,101
	1,999	6,588
組成如下：		
－ 流動資產已列入其他應收款項、按金及預付款項(附註18)	(1,495)	—
－ 非流動負債	3,494	6,588
	1,999	6,588



23 退休福利承擔(續)

(b) 退休福利成本

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
在收益表扣除之退休福利成本：		
退休福利成本		
— 一定額供款計劃(附註(i))	52,628	50,170
— 一定額福利計劃(附註(ii))	(791)	11
	51,837	50,181
— 長期服務金(附註(iii))	254	175
	52,091	50,356
組成如下：		
— 來自持續經營業務的僱員福利開支(附註6)	50,963	48,318
— 來自已終止經營業務的年內虧損	1,128	2,038
	52,091	50,356
在其他全面收入(計入)／扣除之退休福利成本：		
— 一定額福利計劃(附註(ii))	(55)	67
— 長期服務金(附註(iii))	(3,652)	(2,660)
	(3,707)	(2,593)

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。

23 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台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2018年3月31日由合資格精算師韜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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
注資承擔現值	2,000	2,766
計劃資產之公平值	(3,495)	(3,279)
財務狀況表內之淨資產(附註(a))	(1,495)	(513)

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2017年4月1日	(3,279)	2,766	(513)
現有服務成本	-	19	19
過去服務成本	-	(799)	(799)
利息(收入)/開支	(61)	50	(11)
於收益表計入之退休福利成本	(61)	(730)	(791)
重新計量：			
精算收益—經驗	-	(20)	(20)
精算虧損—財務假設	-	45	45
計劃資產回報高於折讓率	(80)	-	(80)
於其他全面收入(計入)/扣除之退休福利成本	(80)	25	(55)
僱主供款	(61)	-	(61)
從計劃資產支付的福利	170	(170)	-
匯兌差額	(184)	109	(75)
於2018年3月31日	(3,495)	2,000	(1,495)



23 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)

所採用主要精算假設如下：

	2018年	2017年
折讓率	1.5%	1.8%
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%	+0.25%
	-0.25%	-0.25%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+0.25%
	-0.25%	-0.25%

23 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2018年3月31日精算估值釐定。

本年度之長期服務金變動如下：

	承擔現值	
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
於4月1日	7,101	9,605
現有服務成本	136	64
計劃資產之利息開支	118	111
於收益表扣除之退休福利成本	254	175
重新計量：		
精算收益－經驗	(3,484)	(3,357)
精算(收益)/虧損－財務假設	(167)	1,831
精算收益－人口統計假設	(1)	(1,134)
於其他全面收入計入之退休福利成本	(3,652)	(2,660)
僱主直接支付之福利	(209)	(19)
於3月31日	3,494	7,101

所採用主要精算假設如下：

	2018年	2017年
折讓率	2.1%	1.7%
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%	+0.25%
	-0.25%	-0.25%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+0.25%
	-0.25%	-0.25%



24 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2017年及2018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2016年4月1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
按行使購股權而發行之股份	20,000	2
按2016/17年度末期股息以股代息而發行之股份	28,090,745	2,809
按2017/18年度中期股息以股代息而發行之股份	16,302,283	1,630
於2018年3月31日	3,038,854,398	303,885

(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。

24 股本(續)

(a) 購股權(續)

本公司尚未行使之購股權乃根據2002年購股權計劃及2012年購股權計劃授予公司董事及部分主要管理人員。購股權將於甄選僱員在本集團完成服務任期後在授予日期起1至3年內或於達到由董事會制訂的若干表現指標後歸屬。所有尚未行使之購股權於2017年及2018年3月31日年度已歸屬。

截至2017年及2018年3月31日年度，本集團並無根據2002年購股權計劃及2012年購股權計劃授出購股權。

尚未行使之購股權數目變動如下：

	於3月31日之購股權數目	
	2018年	2017年
年初	34,989,988	35,741,988
行使	(20,000)	—
失效	(788,000)	(752,000)
年末	34,181,988	34,989,988

截至2018年3月31日年度，行使購股權當日的收市價為4.11港元(2017年：不適用)。

於2018年3月31日尚未行使之購股權之到期日及認購價如下：

到期日	每股認購價 (港元)	於3月31日之 尚未行使購股權數目	
		2018年	2017年
2002年購股權計劃			
2020年9月29日	3.16	562,000	582,000
2021年6月16日	4.95	2,270,000	2,290,000
2022年2月28日	4.77	22,145,988	22,145,988
2022年6月28日	4.85	3,945,000	4,226,000
2012年購股權計劃			
2023年6月20日	8.07	5,259,000	5,746,000
		34,181,988	34,989,988
於年末未獲行使購股權之加權平均剩餘年期		4.08年	5.10年



24 股本(續)

(b) 股份獎勵

根據日期為2014年4月11日之董事會決議案，董事會批准採納股份獎勵計劃，據此，其可酌情決定以無現金代價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不時已發行股份總數之1%。獎勵股份將於甄選僱員在本集團完成服務任期後在授予日期後1個月至3年內歸屬。

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。

截至2017年3月31日年度，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。在截至2018年3月31日年度，本集團並無購入公司股份。於截至2018年3月31日年度，本公司根據以股代息發行51,515股本公司的股份予股份獎勵計劃。

獎勵股份數目之變動：

	於3月31日之獎勵股份數目	
	2018年	2017年
年初	720,000	1,100,000
授出(附註)	700,000	2,782,000
歸屬	(625,000)	(2,595,000)
失效	(320,000)	(567,000)
年末	475,000	720,000

附註： 獎勵股份的公平值乃參考授予日期本公司股份市價釐定。每股平均公平值為2.89港元(2017年：3.35港元)。

24 股本(續)

(b) 股份獎勵(續)

於2018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2018年 3月31日 未歸屬
			於2017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	165,000	–	(140,000)	(25,000)	–
2014年11月28日	5.83	2014年11月28日至 2017年11月28日	75,000	–	(75,000)	–	–
2015年1月30日	5.02	2015年1月30日至 2018年1月30日	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	–	(25,000)	(25,000)	–
2016年1月29日	2.12	2016年1月29日至 2019年1月29日	50,000	–	(15,000)	(20,000)	15,000
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	70,000	–	(20,000)	–	50,000
2017年7月31日	2.87	2017年7月31日至 2020年3月31日	–	580,000	(270,000)	–	310,000
2017年11月30日	3.01	2017年11月30日至 2020年8月21日	–	120,000	(20,000)	–	100,000
			720,000	700,000	(625,000)	(320,000)	475,000

* 為達成所有獎勵股份歸屬條件之期間。

(c) 以股份為基礎之付款交易產生的支出

本年度確認以股份為基礎之付款交易產生的總支出作為一部分僱員福利開支如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
因購股權產生的支出	–	840
因股份獎勵計劃產生的支出	1,065	8,377
	1,065	9,217



25 儲備

	為股份 獎勵計劃		以股份為 基礎之僱員		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
	股份溢價 港幣千元	而持有的股份 港幣千元	資本贖回儲備 港幣千元	薪酬儲備 港幣千元				
於2017年4月1日	1,080,717	(3,945)	11,783	62,539	133	(62,680)	831,175	1,919,722
年內溢利	-	-	-	-	-	-	440,120	440,120
其他全面收入：								
退休福利承擔之精算收益	-	-	-	-	-	-	3,707	3,707
現金流量對沖，已扣除稅項	-	-	-	-	258	-	-	258
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	-	-	-	-	-	41,139	-	41,139
年內全面收入總額	-	-	-	-	258	41,139	443,827	485,224
股份獎勵計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	1,065	-	-	-	1,065
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	2,306	-	(2,437)	-	-	131	-
僱員購股權計劃：								
行使購股權而發行股份之所得款項	61	-	-	-	-	-	-	61
已失效之僱員購股權	-	-	-	(1,463)	-	-	1,463	-
按2016/17年度末期股息以股代息而發行之 股份(附註24)	74,160	-	-	-	-	-	-	74,160
按2017/18年度中期股息以股代息而發行之 股份(附註24)	43,853	-	-	-	-	-	-	43,853
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	-	214	214
股息：								
2016/17年度末期股息	-	-	-	-	-	-	(239,555)	(239,555)
2017/18年度中期股息	-	-	-	-	-	-	(105,789)	(105,789)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	118,074	2,306	-	(2,835)	-	-	(343,536)	(225,991)
於2018年3月31日	1,198,791	(1,639)	11,783	59,704	391	(21,541)	931,466	2,178,955

25 儲備(續)

	為股份 獎勵計劃		以股份為 基礎之僱員					滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
	股份溢價 港幣千元	而持有的股份 港幣千元	資本贖回儲備 港幣千元	薪酬儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元	匯兌儲備 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24(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24)	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24)	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	



26 現金流量資料

(a) 經營業務產生之現金

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
持續經營業務的年內溢利	465,243	342,509
已終止經營業務的年內虧損	(25,123)	(15,804)
年內溢利包括已終止經營業務	440,120	326,705
就下列項目調整：		
— 所得稅開支	96,729	78,693
— 物業、機器及設備折舊	101,267	102,977
— 物業、機器及設備減值	5,669	10,423
— 物業、機器及設備撇帳	7,457	1,979
— 滯銷存貨及損耗撥備	36,658	32,075
— 出售物業、機器及設備之收益	(1,255)	(315)
— 以股份為基礎之付款	1,065	9,217
— 財務收入	(11,837)	(10,105)
	675,873	551,649
營運資金變動：		
— 存貨	(126,104)	(160,590)
— 應收賬款	(78,341)	12,074
— 其他應收款項、按金及預付款項	(6,604)	3,648
— 應付賬款	305,788	52,418
— 其他應付款項、應計費用及退休福利承擔	49,668	(19,994)
經營業務產生之現金	820,280	439,205

(b) 於綜合現金流量表內，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
賬面淨值(附註13)	358	—
出售物業、機器及設備之收益	1,255	315
出售物業、機器及設備所得款項	1,613	315

27 承擔

(a) 購買物業、機器及設備之資本承擔

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
已簽約但未撥備	21,405	13,506

已批准但未簽約之資本承擔為158,012,000港元(2017年：194,273,000港元)。該款項為本集團根據獲董事會批准之年度預算得出之估計資本性開支。

(b) 不可撤銷的經營租賃承擔

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2018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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	757,716	823,776
第二年至第五年(包括首尾兩年)	837,409	868,817
五年後	9,015	799
	1,604,140	1,693,392

(c) 不可撤銷的經營租賃應收租金

於2018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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	25,380	27,270
第二年至第五年(包括首尾兩年)	47,000	76,160
	72,380	103,430



28 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) 與關連人士之交易

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
租金付予執行董事全資擁有之公司	1,721	—

租金費用按雙方共同協定。

(b) 主要管理人員之酬金

主要管理人員(包括執行董事、高級管理層及其他主要管理人員)指於作出財政及營運決定時有能力直接或間接控制或共同控制另一方或對另一方施予重大影響力之人士。

主要管理人員之酬金如下：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	44,230	43,327
退休福利成本	1,939	1,969
以股份為基礎之付款	1,069	7,412
	47,238	52,708

(c) 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、類似貸款或進行使該等人士受惠的其他交易(2017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(2017年：無)。

29 主要附屬公司

於2018年3月31日主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立地點/ 法人實體	主要業務及營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	間接持有之權益
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%
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%



29 主要附屬公司(續)

於2018年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立地點/ 法人實體	主要業務及營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	間接持有之權益
肌之子有限公司	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%
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%
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%

29 主要附屬公司(續)

於2018年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立地點/ 法人實體	主要業務及營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	間接持有之權益
莎莎化粧品有限公司	香港，有限公司	零售及批發化粧品	普通股100港元 遞延股2港元	100%
Sa Sa Cosmetic Co. (S) Pte. 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%
莎莎代理人有限公司	香港，有限公司	代理人及秘書服務	普通股2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%
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%



29 主要附屬公司(續)

於2018年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立地點/ 法人實體	主要業務及營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	間接持有之權益
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2018年3月31日，其繳足股本為無。餘下註冊資本未繳足金額為500,000人民幣。

30 本公司的財務狀況表及儲備變動

本公司的財務狀況表

	2018年 港幣千元	2017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	1,453,817	1,547,362
其他資產	750	750
	1,454,567	1,548,112
流動資產		
其他應收款項、按金及預付款項	2,570	1,679
定期存款	682,978	415,752
現金及現金等值項目	9,161	1,988
	694,709	419,419
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,740	1,632
淨流動資產	692,969	417,787
資產總值減流動負債	2,147,536	1,965,899
權益		
資本及儲備		
股本	303,885	299,444
儲備	1,843,651	1,666,455
權益總額	2,147,536	1,965,899

代表董事會

郭少明
董事

郭羅桂珍
董事



30 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2017年4月1日	1,080,717	(3,945)	11,783	62,539	515,361	1,666,455
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	403,187	403,187
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	1,065	-	1,065
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	2,306	-	(2,437)	131	-
僱員購股權計劃：						
行使購股權而發行股份之所得款項	61	-	-	-	-	61
已失效之僱員購股權	-	-	-	(1,463)	1,463	-
按2016/17年度末期股息以股代息而 發行之股份(附註24)	74,160	-	-	-	-	74,160
按2017/18年度中期股息以股代息而 發行之股份(附註24)	43,853	-	-	-	-	43,853
沒收未領取股息	-	-	-	-	214	214
股息：						
2016/17年度末期股息	-	-	-	-	(239,555)	(239,555)
2017/18年度中期股息	-	-	-	-	(105,789)	(105,789)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	118,074	2,306	-	(2,835)	(343,536)	(225,991)
於2018年3月31日	1,198,791	(1,639)	11,783	59,704	575,012	1,843,651

	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24)	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24)	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

詞彙

股東週年大會	本公司之股東週年大會
董事會	本公司之董事會
行政總裁	本公司之行政總裁
首席財務總監	本公司之首席財務總監
管治守則	上市規則附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
守則條文	管治守則中之守則條文
本公司、莎莎、莎莎集團、 本集團、我們	莎莎國際控股有限公司及其附屬公司(除本文另有所指外)
公司通訊	由本公司發出或將予發出以供本公司任何證券持有人參照或採取行動的任何文件，其中包括但不限於年報和中期報告、會議通告、上市文件、通函及代表委任表格
董事	本公司之董事(包括所有執行、非執行及獨立非執行董事)
企業風險管理	企業風險管理
聯交所披露易網站	http://www.hkexnews.hk
香港	中華人民共和國香港特別行政區
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
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2017/2018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。

作為一間響應環保的企業，本公司鼓勵股東於本公司或聯交所披露易網站閱覽公司通訊。本公司網站使用簡便，備有英文及中文版本，所有公司通訊均可於其公佈後在本公司網站「投資者關係」一欄閱覽。



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)