

Sasa

# 美麗無限 活出真我

46<sup>th</sup>

ANNIVERSARY



2023/24 年報  
莎莎國際控股有限公司  
股份代號：178

# 關於我們

莎莎於1978年成立，為亞洲具領導地位的美粧產品零售集團。

公司於1997年於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：178)，目前業務遍及香港及澳門、中國內地及東南亞。莎莎以「美」為業務重心，並以一站式美粧產品平台的定位為顧客提供多元化的產品組合，我們銷售逾600個產品品牌，涵蓋護膚品、香水、化粧品、護髮、身體護理產品、美肌養顏食品及美容儀器。

我們的多元化電子商貿平台為不同國家的顧客提供全天候24小時的網上零售服務，以及最新產品資訊。為配合新零售時代，我們正積極整合實體店及線上業務，致力為顧客締造「以客為本」的全渠道購物體驗。

公司現為「富時指數系列」、「摩根士丹利資本國際指數」及「標普指數系列」成份股。



## 願景

# 締造美麗人生

# Making Life Beautiful

## 使命

實現莎莎「締造美麗人生」的願景，我們矢志：

- 為股東帶來合理回報
- 賦予員工機會提升自我及發展事業
- 與供應商及業務夥伴建立策略性雙贏合作關係
- 為顧客提供優質且多元化的產品及貼心的購物體驗
- 積極參與社區事務，為社會帶來正面的影響



# 目錄

2	財務摘要
10	策略報告
16	大事年表
18	獎項及榮譽
22	十年財務資料摘要
26	主席獻辭
29	管理層討論及分析
50	董事及高級管理人員資料
57	企業管治報告
80	企業風險管理報告
88	環境、社會及管治報告
132	投資者關係報告
137	董事會報告
152	獨立核數師報告
156	綜合收益表
157	綜合全面收入表
158	綜合財務狀況表
159	綜合權益變動表
160	綜合現金流量表
161	重大會計政策
167	財務風險管理
170	關鍵會計估計及判斷
171	綜合財務報表附註
211	詞彙
212	公司資料



# 財務摘要

截至2024年3月31日止年度

營業額



▲ 24.8%  
按年變化

4,367.5百萬元

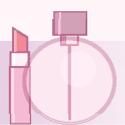
毛利率



▲ 0.8 百分點  
按年變化

40.8%

毛利



▲ 27.3%  
按年變化

1,783.4百萬元

年內盈利



▲ 160.6 百萬港元  
按年變化

218.9百萬元

每股基本盈利



▲ 5.2 港仙  
按年變化

7.1港仙

每股基本股息



5.0港仙

派息比率



~70%

## 穩健財務狀況

(於2024年3月31日)

淨現金及銀行結餘



▲ 184.5 百萬港元  
按年變化

457.8百萬元

流動比率(倍)



1.7

# 亞洲零售網絡

於2024年3月31日

# 183

個銷售點



中國內地

## 32

線下銷售變動

▼22.9%



香港及澳門

## 82

線下銷售變動

▲35.1%

東南亞

## 69

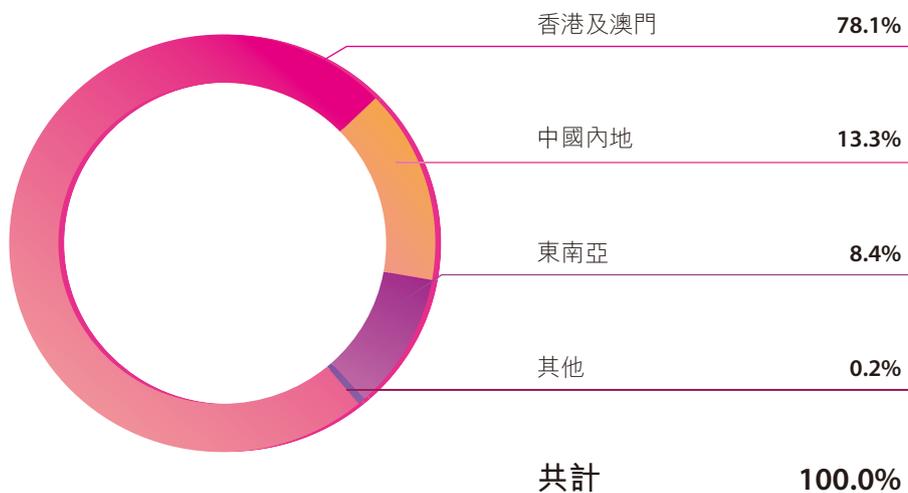
線下銷售變動

▼0.3%

註：以上數據按當地貨幣結算

## 集團營業額地區分佈

截至2024年3月31日止年度



ONLINE

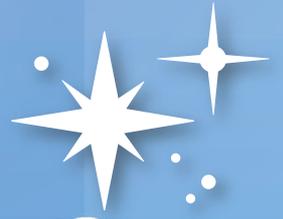
Sasa  
*making life beautiful*

美麗服務

# Shop Simple

我們專注發展線上線下融合策略，整合線上平台及零售店舖網絡，又積極建立線上社區，推廣獨家品牌，為顧客提供更優質的無縫購物體驗。





# 美麗體驗

# Enjoy Shopping

莎莎擁有逾46年的品牌及產品採購經驗，並提供30天購物保證，產品質量及服務具有保證，加上專業美容顧問團隊能在線下和線上運作，協助向顧客展示品牌故事和產品。







Saisai  
*making life beautiful*

美麗平台

Link more

我們積極與品牌建立合作夥伴關係，加強獨家代理品牌組合，並與品牌持有人共同開發產品，亦審視核心產品類別，確保旗下品牌及產品符合潮流。





STORE



# 策略報告

## 莎莎發展策略框架

46年來，莎莎一直是亞洲領先的美粧及個人護理零售商。作為多品牌零售商，我們非常自豪能夠向顧客推薦最優質的產品。龐大的專業美容顧問是我們最寶貴的資產及優勢之一，協助我們向顧客提供卓越服務。

莎莎致力實現可持續發展業務，並運用累積多年的優勢，為持份者創造更多價值。集團一直以「締造美麗人生」為核心目標，並透過投資四項關鍵的能力配備，支持發展三項策略支柱，達成目標。



## 策略支柱

### 打造具吸引力的皇牌產品

我們將與品牌持有人及供應商更緊密合作，打造迎合顧客喜好的產品系列。顧客選擇莎莎是為了「締造美麗人生」，我們致力為顧客提供最新及最好的產品，讓他們時刻走在美粧護理領域的潮流尖端。這對莎莎吸引新顧客及提高我們會員的回購率，皆至關重要。透過優化我們的品牌種類及庫存管理，並利用我們經驗豐富的採購團隊和數據分析能力，我們將能繼續迎合顧客快速變化的喜好，維持理想的產品組合結構及可觀的毛利率。

集團最新獨家品牌



美粧品牌  
[Cyber Colors]



美粧品牌  
[BANILA CO.]



護膚品牌  
[SUISSE PROGRAMME]



香水品牌  
[TOUS]



香水品牌  
[Mercedes-Benz]



## 增強互動購物體驗

因應顧客不斷變化的消費旅程，集團引入迎合顧客的策略，從而確保我們能透過線上、線下或OMO的新零售模式隨時隨地向顧客提供豐富選擇，滿足所需。我們一直秉承「以客為先」的業務核心宗旨，致力在愈趨多元化的購物模式中提供流暢的顧客體驗，讓他們更容易探索及購買莎莎產品。我們將利用現有優勢，繼續加強投資及管理我們廣泛的店舖網絡以至多渠道的線上平台。我們繼續嘗試及運用多變的線上營運模式，尤其是發掘一些線下營運模式無法發揮的功能，例如直播及構建「無限貨架」以滿足各種顧客需求。顧客能夠獲取產品信息，以及與我們的專業美容顧問互動，直接獲取美粧建議，並根據自己的喜好，通過線上或線下渠道下單，享受真正以顧客為中心的全渠道購物體驗。

### 線下渠道(零售店)

截至2024年3月31日，本集團的零售店共183間，地域分佈如下：



香港及澳門



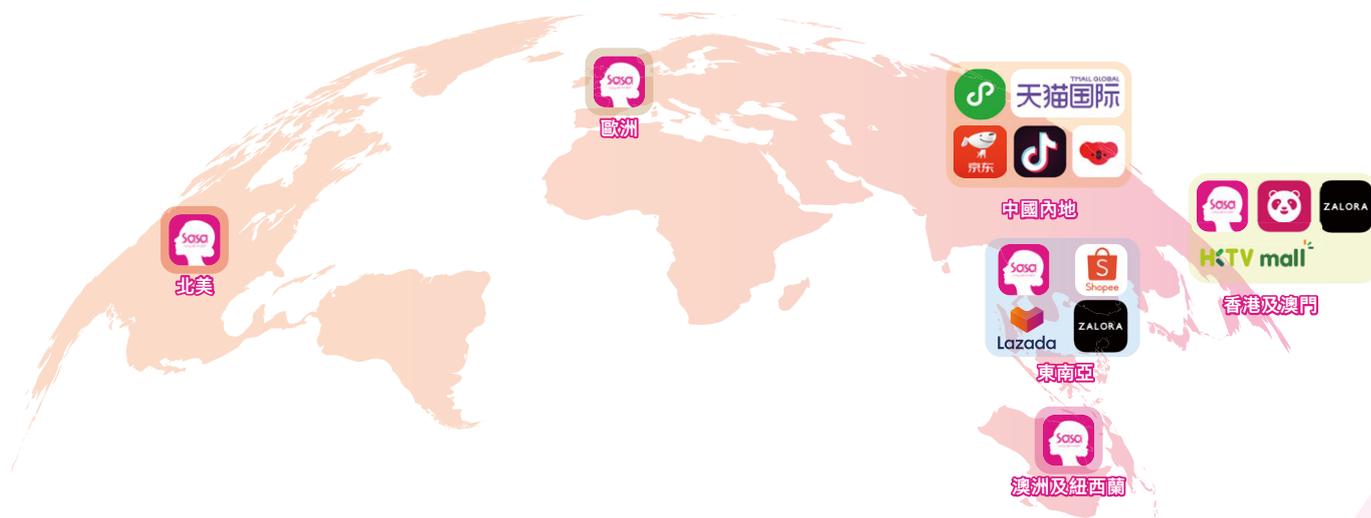
中國內地



東南亞



### 線上銷售渠道



### 線上社交平台

我們利用多個社交平台與顧客保持聯繫，分享集團、品牌、產品、商店和不同渠道的最新信息。



## 打造頂尖品牌

我們將會增加所管理的品牌組合，尤其是獨家品牌，並集中投資這些品牌及培育品牌價值。我們在獨家產品上擁有決策權，涵蓋策略、定位、市場推廣、定價及銷售渠道。我們希望為獨家產品建立品牌價值，並管理品牌組合，改善產品質素和毛利率，有助我們在多品牌零售商中脫穎而出，吸引更多品牌合作夥伴。我們的廣泛產品組合涵蓋不同價位，滿足不同顧客的需求。我們將會投資發展營銷及市場推廣，包括加強了解消費潮流趨勢、會員互動、與莎莎社群的聯繫，以及提高我們的社交媒體影響力。



sasannnie 第三代全效水潤透光面膜  
期間限定展覽



Eleanor x Madame Fu  
緻藝花漾美肌下午茶

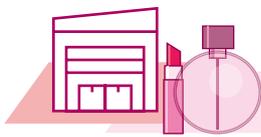


Suisse Programme  
黃金膠原列車宣傳活動



御容鑑限時禮遇  
流動車推廣活動

截至2024年3月31日，集團提供：



逾**9,000**種產品



產品價位分佈廣闊  
**1港元 - 5,000港元**



逾**600**個  
國際美粧品牌



逾**120**個  
獨家代理品牌

### 貨源種類



獨家代理



本地供應



平行進口

我們提供各種優質品牌及正貨產品，滿足各種美容需求。我們對產品質素充滿信心，並向所有線上線下的顧客提供30天購物保證。



超過連續20年參與香港  
特別行政區政府知識產權署  
「正版正貨」計劃



榮獲香港旅遊發展局  
「優質旅遊服務」  
計劃認可



榮獲香港優質標誌局  
「香港Q優優質服務」  
認可

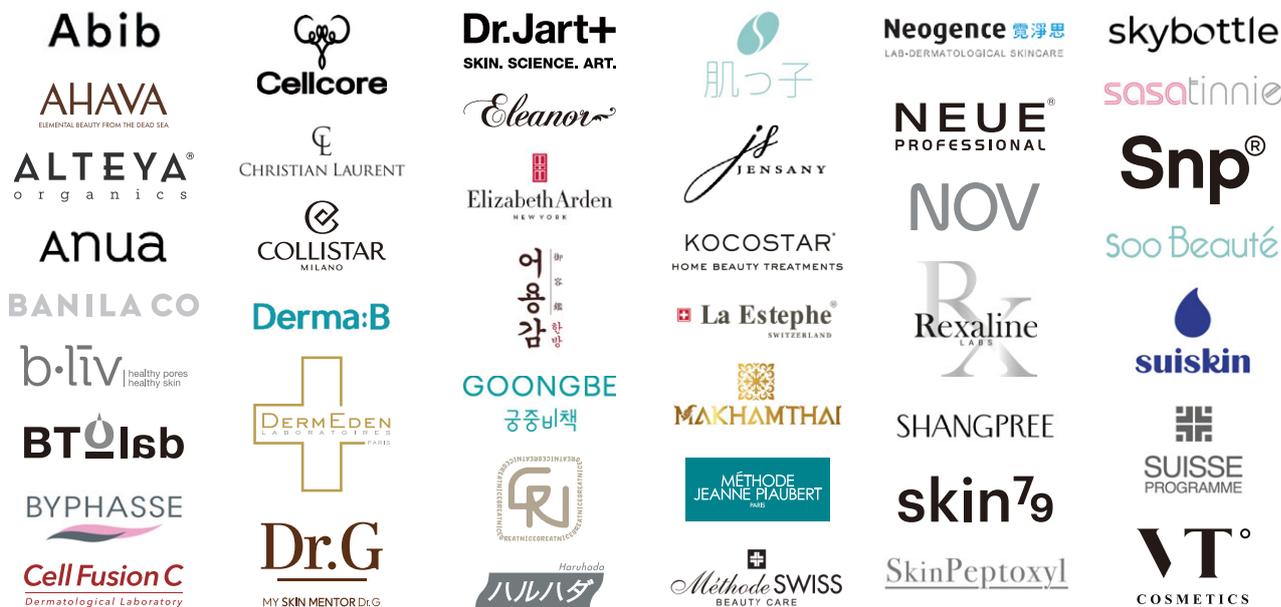


所有莎莎顧客不論在線上  
或線下購物均享有  
30天購物保證



## 獨家代理品牌

### 護膚



### 香水



### 化粧品



### 個人護理



### 美肌養顏



### 美容儀器 (非獨家)



## 能力配備

我們將繼續投資這三個重要策略支柱：建立合適的企業文化及培養人才來實現策略目標；運用數碼化改善顧客體驗及服務；與品牌及業內持份者合作；以及加強我們的環境、社會及管治政策，確保集團以負責任的方式行事，貢獻社會。

### 企業文化及人才發展

「樂在莎莎」一直是我們的企業文化。我們希望為員工建立溫暖及歡樂的大家庭，支持員工成長及一展所長，鼓勵他們探索個人及事業機會。通過公司與員工的雙向互動，我們的主要目標是為他們創造具挑戰性的事業發展選擇，培訓他們最佳技能，應對目前及未來挑戰，支援平衡及愉快的生活模式。有關我們人才發展計劃的詳情，請參閱第106至113頁。

公司文化的核心是「一致」—確保我們在管理、顧客服務、品牌合作及培育等方面，皆以一致的方式管理。

### 顧客旅程數碼化

#### 新一代顧客關係管理(CRM)：

統一港澳、中國內地及東南亞地區的莎莎顧客關係管理機制，為顧客提供無縫的線上線下用戶體驗。我們旨在重新編制顧客旅程中的不同部分，包括會員招募、註冊、留存及朋友推薦，以增加顧客終身價值。我們希望透過加強產品內容、顧客評論功能及其他增值服務(如皮膚測試、粉底調色配對、顏色測試及個人化產品建議)，為莎莎會員構建富活力及關係緊密的社群，亦讓莎莎對會員有更深入了解，以便日後建立聯繫。



#### OMO 擴展：

我們透過加強OMO模式，完善網購店取整個流程，滿足顧客對更便利的購物體驗和更優化的線上線下融合的需求。我們提升技術能力，並與外部合作夥伴建立關係，例如支付系統及送貨服務供應商，提供更多樣化的購物旅程及開設更多線下取貨地點。利用我們的店舖優勢，我們專注為美容顧問配備合適的工具，協助他們吸引線下店舖顧客到我們的線上渠道，為顧客提供全渠道服務。



#### 體驗式零售店：

顧客渴望有更多的空間及體驗來探索自我，他們的訴求正是我們在改善店內體驗時的考慮因素。我們正嘗試二維碼零售、店內皮膚測試、粉底調色配對、顏色測試等。我們亦將會使用熱圖及營運生產力分析等技術，提升購物體驗。



#### 數據分析平台：

從集團層面中央化處理我們的數據管理平台(主數據、關鍵數據、流程、技術解決方案和管治)，以實現更全面、以數據為基礎的管理模式，涵蓋財務及非財務數據，讓我們在日常營運中作出更快、更準、以數據為基礎的決定，改善各部門之間的合作。此舉除了讓我們更深入地了解顧客，更協助管理層監察業務表現，為集團未來定下目標。





## 與業界品牌及供應商合作

我們與供應商及業務夥伴建立長久的戰略合作夥伴關係，能夠利好雙方及支援長遠增長，取得共贏。我們能夠透過此合作方式建立信任，並繼續透過提供優質產品令我們的品牌組合多元化。莎莎作為多品牌美妝產品零售商，角色獨特，能超越雙向品牌合作夥伴關係，在我們提供的多個品牌之間建立聯繫及創造協同效應，並與業內其他組織合作。品牌持有人信任我們並合作開發品牌，我們的目標不僅透過銷售來報答信任，還要以全面的方式，在我們的線下及線上店舖充份展現品牌故事，讓顧客有更深入了解。我們亦能夠收集及提供顧客的寶貴意見，有助制定產品開發、定價和宣傳促銷決策。



莎莎 x Mercedes-Benz於馬來西亞的香水發佈會



莎莎 x TOUS於馬來西亞的香水公關活動

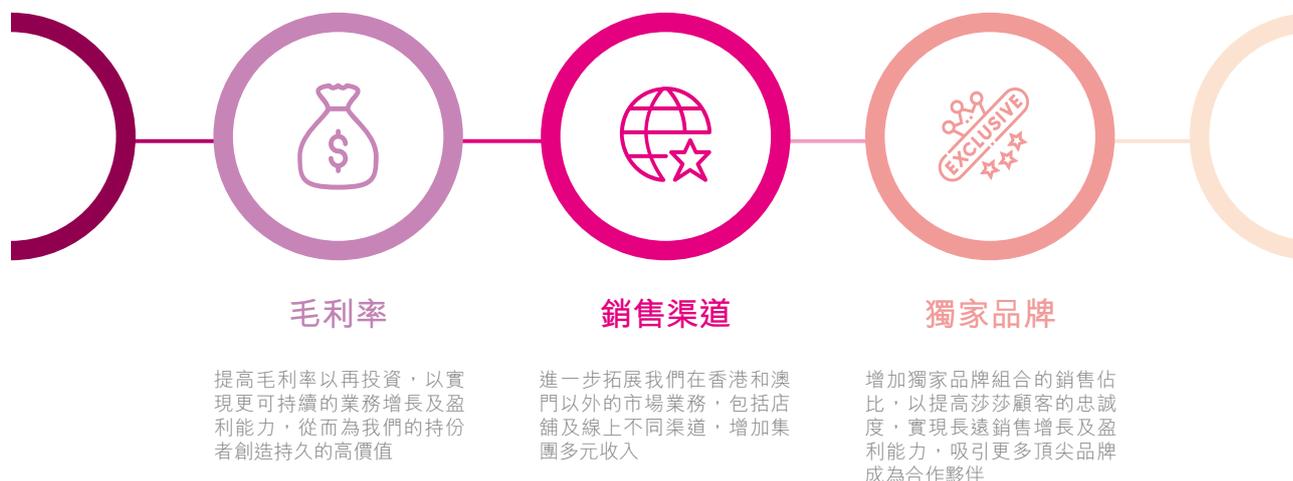
## 環境、社會及管治

環境、社會及管治的考慮因素和目標已融入我們業務管理，包括但不限於引入潔淨美容產品。詳情請參閱第13份環境、社會及管治報告的第88至131頁。我們於本財年分別增加至33個潔淨美容品牌及276款產品組合。

## 業務目標

隨著訂立發展策略和投資各種能力配備，集團將專注達成業務目標：提高毛利率以進一步再投資，擴大我們在香港和澳門線下核心業務以外的市場及渠道，鞏固更多元化的收入，並增強我們的獨家品牌及銷售組合，以實現長遠業務增長及盈利能力。

我們已制定明確策略，並投資於關鍵因素。我們致力實現業務目標，提高毛利率以再投資更多品牌，擴展市場及渠道至香港及澳門的線下主要基地以外，實現更平衡的收入結構，並透過消費者的忠誠度及盈利能力，建立我們的獨家品牌及銷售組合，實現持久增長。



# 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月於香港聯合交易所主板上上市，股份獲超額認購逾500倍。
- 澳門開設首間店舖。



## 1998

- 馬來西亞首間店舖開業。



## 2000

- 自家網站Sasa.com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的香港及澳門的獨家代理商。



## 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週年誌慶。
- 「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。



## 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。





## 2016



- 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。

## 2019

- 莎莎香港旗艦店於香港電視網上購物平台HKTVMall開幕。
- 推出微信小程序。



## 2017

- 莎莎微商城開始營業。
- 莎莎天貓國際、考拉及小紅書的網店開幕。
- 獨家品牌Eleanor正式登陸香港，首間專門店於銅鑼灣Sa Sa Supreme隆重登場。



## 2020

- 莎莎與蝦皮購物合作，於東南亞開設首間莎莎網店。



## 2021

- 莎莎於來贊達開設首間網店。
- 於抖音開設莎莎海外旗艦店。
- 推出更新的香港購物網站及手機應用程式。



## 2018

- 40週年誌慶，打造全新「莎莎40週年暨美麗世界」期間限定店，推出新店舖形象及團隊制服。



- 集團與中銀香港及銀聯國際推出中銀莎莎雙幣信用卡。
- 集團與淘寶全球購合作。
- 莎莎進駐廣州—深圳—香港高速鐵路(香港段)西九龍站，把握大灣區龐大機遇。



## 2022

- 莎莎正式登陸foodpanda mall。
- 莎莎旗艦店於網上購物平台鄰住買開幕。



## 2023

- 集團45週年誌慶。
- 重新進駐新加坡，並開設首間新店。



## 2024

- 莎莎美麗學院於中環開幕。
- 莎莎於Zalora香港及新加坡開設網店。



# 獎項及榮譽

## 企業管治及管理

莎莎榮獲CORPHUB頒發「大灣區最優秀企業大獎2023」，表揚集團在業務發展、企業社會責任及公益範疇的努力及貢獻，有利大灣區的經濟發展及融合。



莎莎於香港投資者關係協會舉辦的第九屆「香港投資者關係大獎」中，榮獲「最佳投資者關係公司」及另外兩項殊榮：

- 最佳投資者關係公司
- 最佳投資者關係團隊
- 最佳年報



集團執行董事及首席財務總監何榮輝先生獲《CEO Insights Asia》雜誌評選為「2023年香港十大最佳首席財務總監」之一。



另外，莎莎於Finance Asia舉辦的「Finance Asia Award 2023」中獲頒「最佳小型股公司－香港特別行政區金獎」獎項。



莎莎榮獲香港恒生大學頒發第13屆「君子企業獎」，表彰集團秉持高水平商業道德以及履行企業社會責任。

## 品牌榮譽

莎莎於香港特區政府知識產權署「正版正貨承諾」計劃中，獲認證為「連續20年參與計劃商戶會員」。

莎莎榮獲由《香港商業時報》頒發的「HKCT企業大獎2023－年度最傑出美粧產品零售集團」獎項。





## 電子商貿及創新

莎莎網於香港零售管理協會舉辦的2023信譽優網店大獎中，獲頒「其他十大信譽優網店」獎項及「最佳網店用戶體驗大獎」。



莎莎微信小程序於「騰訊智慧零售2023倍增競賽PLUS」榮獲：

- 全域增長：品牌卓越增長獎
- 全域增長：全域用戶運營專項獎



莎莎網榮獲廣東省直播電子商務協會頒發「灣區年度消費者喜愛直播品牌」。



京東國際

- 全球購海外商家面部護膚第三名(2023年4月-2024年3月合計)



蝦皮購物

- 馬來西亞一雙11跨境健與美零售商第三名
- 馬來西亞一雙12跨境健與美零售商第二名
- 新加坡一跨境健與美零售商全年排名第二



Lazada

來贊達

- 馬來西亞一跨境美粧零售商全年排名第一
- 新加坡一跨境美粧零售商全年排名第一

## 企業社會責任

莎莎主席及行政總裁郭少明博士代表公司於公益金周年頒獎禮2023獲頒「公益卓越獎」。



莎莎於電視廣播有限公司(TVB)舉辦的「環境、社會及管治大獎2023」獲頒「ESG特別嘉許獎」，表揚我們在環境、社會及管治和可持續發展的努力。



莎莎於香港貨品編碼協會舉辦的「貼心企業」嘉許計劃2023中，連續三年榮獲「貼心企業」殊榮，表揚莎莎以顧客為先及關懷員工的貢獻，並肯定集團於產品及服務質素的優越表現。



莎莎於環境保護署「Bye Bye 微膠珠」約章中獲頒白金級伙伴證書、不含微膠珠品牌證書、及淘汰微膠珠獎項—先鋒獎。



莎莎連續19年獲頒發「商界展關懷」標誌，並於2024年獲頒「15年+商界展關懷」標誌，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2023至2024年「ERB人才企業嘉許計劃」的「Super MD」認證。





## 莎莎獨家產品榮獲的獎項

### 香港

#### Cosmo Cert 認證

AHAVA死海賦活奢顏肌底液



#### Cosmopolitan 美妝大賞2023

##### 最佳面霜

Suisse Programme盈潤煥顏面霜



#### she.com美容大賞2023

##### 最喜愛緊緻精華

AHAVA死海賦活奢顏肌底液



##### 最喜愛緊緻面霜

Suisse Programme盈潤煥顏面霜

##### 最喜愛醫美級美白精華

Rexaline亮采抗斑精華



#### 2023年蜂傳 《KOL最喜愛品牌大獎》

##### KOL最喜愛護膚品品牌

satinnie升級版全效水潤透光面膜—第三代



### 東南亞

#### 2023/24年 《CITTA BELLA》 Beauty Awards

##### 最迷人的香氛

TOUS LoveMe/小熊香水金屬亮銀

##### 最佳初學者護理

素姬清雅松葉保濕霜

##### 最佳面部護膚油

御容鑑煥顏人蔘再生護膚油

##### 最佳面部提彈護理

瑞士葆麗美盈潤煥顏面霜

##### 最佳睫毛膏

雅蔻豐盈轉轉睫毛膏



# 十年財務資料摘要

截至3月31日年度

## 綜合收益表

	<附註2> 2024年 港幣千元	<附註2> 2023年 港幣千元	<附註2> 2022年 港幣千元	<附註2> 2021年 港幣千元	<附註2> 2020年 港幣千元	2019年 港幣千元 經重列	2018年 港幣千元 經重列	2017年 港幣千元 經重列	<附註1> 2016年 港幣千元 經重列	<附註1> 2015年 港幣千元 經重列
<b>營業額</b>										
— 持續經營業務	<b>4,367,496</b>	3,500,525	3,412,727	3,043,029	5,717,283	8,156,597	7,806,163	7,350,349	7,314,151	8,419,147
— 已終止經營業務	-	-	-	-	253,222	232,562	424,611	395,803	477,093	532,899
	<b>4,367,496</b>	3,500,525	3,412,727	3,043,029	5,970,505	8,389,159	8,230,774	7,746,152	7,791,244	8,952,046
<b>毛利</b>										
— 持續經營業務	<b>1,783,355</b>	1,401,360	1,260,546	1,051,831	2,082,465	3,316,630	3,273,230	3,054,161	3,156,691	3,821,682
— 已終止經營業務	-	-	-	-	121,659	104,439	195,112	174,657	216,137	242,978
	<b>1,783,355</b>	1,401,360	1,260,546	1,051,831	2,204,124	3,421,069	3,468,342	3,228,818	3,372,828	4,064,660
<b>毛利率</b>										
— 持續經營業務	<b>40.8%</b>	40.0%	36.9%	34.6%	36.4%	40.7%	41.9%	41.6%	43.2%	45.4%
— 已終止經營業務	-	-	-	-	48.0%	44.9%	46.0%	44.1%	45.3%	45.6%
	<b>40.8%</b>	40.0%	36.9%	34.6%	36.9%	40.8%	42.1%	41.7%	43.3%	45.4%
<b>經營盈利/(虧損)</b>										
— 持續經營業務	<b>285,134</b>	1,486	(328,096)	(391,481)	(553,425)	561,739	563,484	435,299	489,735	1,013,245
— 已終止經營業務	-	-	-	7,922	(40,036)	(20,296)	(38,472)	(40,006)	(28,660)	(21,457)
	<b>285,134</b>	1,486	(328,096)	(383,559)	(593,461)	541,443	525,012	395,293	461,075	991,788
<b>年內盈利/(虧損)</b>										
— 持續經營業務	<b>218,883</b>	58,247	(343,732)	(359,298)	(475,082)	490,917	479,778	366,476	411,841	859,962
— 已終止經營業務	-	-	-	7,930	(40,854)	(20,165)	(39,658)	(39,771)	(28,371)	(21,151)
	<b>218,883</b>	58,247	(343,732)	(351,368)	(515,936)	470,752	440,120	326,705	383,470	838,811
<b>純利率</b>										
— 持續經營業務	<b>5.0%</b>	1.7%	-10.1%	-11.8%	-8.3%	6.0%	6.1%	5.0%	5.6%	10.2%
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-16.1%	-8.7%	-9.3%	-10.0%	-5.9%	-4.0%
	<b>5.0%</b>	1.7%	-10.1%	-11.5%	-8.6%	5.6%	5.3%	4.2%	4.9%	9.4%

## 綜合財務狀況表

總資產	<b>2,504,118</b>	2,213,327	2,086,823	2,510,882	3,267,187	3,406,480	3,577,048	2,929,077	2,971,503	3,390,073
總負債	<b>(1,252,029)</b>	(1,172,146)	(1,103,915)	(1,180,739)	(1,602,875)	(919,872)	(1,094,208)	(709,911)	(683,217)	(915,565)
淨資產	<b>1,252,089</b>	1,041,181	982,908	1,330,143	1,664,312	2,486,608	2,482,840	2,219,166	2,288,286	2,474,508
<b>權益</b>										
股本	<b>310,319</b>	310,319	310,319	310,319	310,319	309,560	303,885	299,444	289,213	284,468
儲備	<b>941,770</b>	730,862	672,589	1,019,824	1,353,993	2,177,048	2,178,955	1,919,722	1,999,073	2,190,040
權益總額	<b>1,252,089</b>	1,041,181	982,908	1,330,143	1,664,312	2,486,608	2,482,840	2,219,166	2,288,286	2,474,508



## 持續經營業務

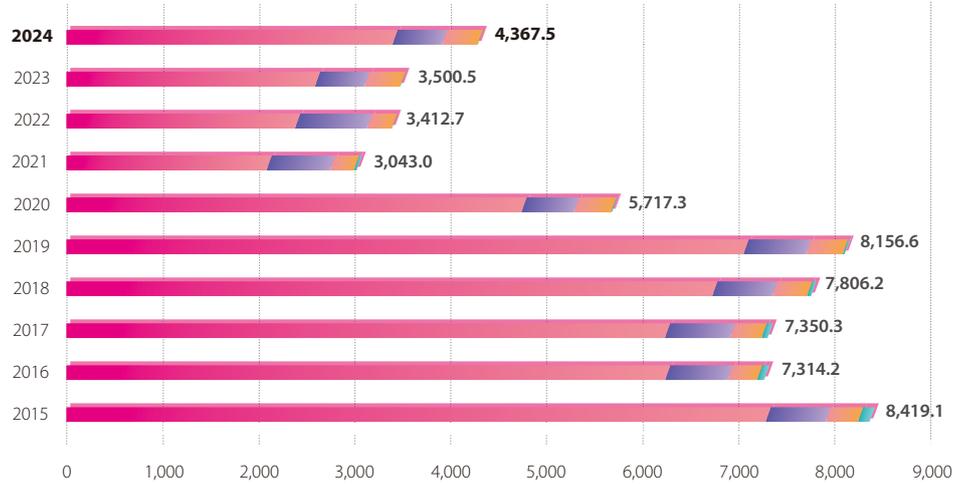
### 營業額

(百萬港元)  
2021財政年度至  
2024財政年度(疫情後)  
年均複合增長率<sup>◇</sup>:

**▲ 12.8%**

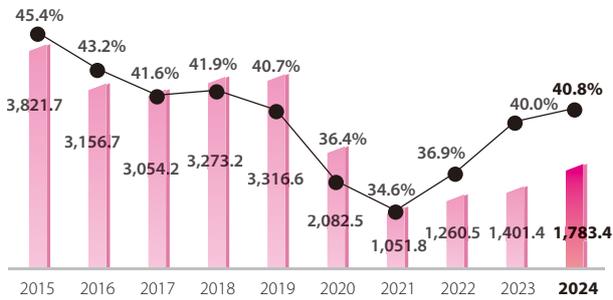
- 香港及澳門
- 中國內地
- 東南亞
- 其他

◇ 過去三年的年均複合增長率



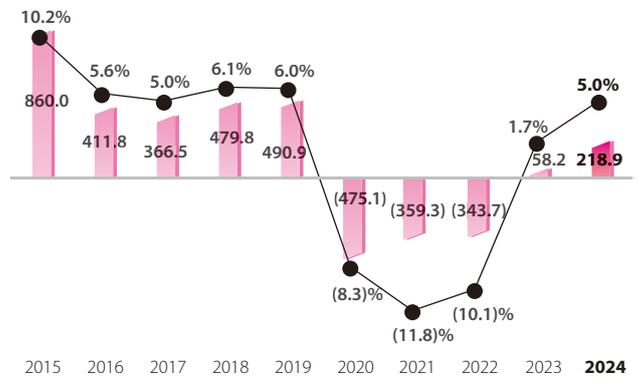
### 毛利及毛利率

- 毛利(百萬港元)
- 毛利率(%)

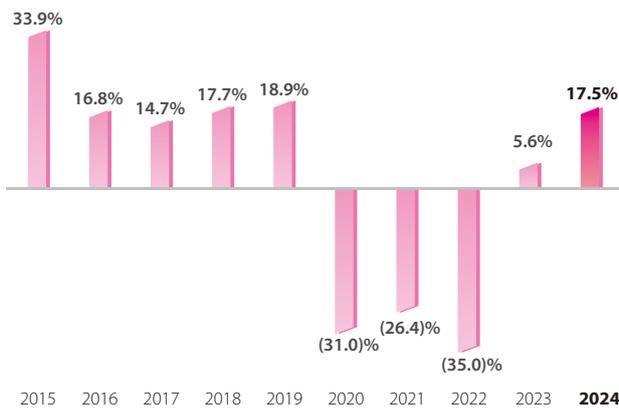


### 溢利/(虧損)及純利率

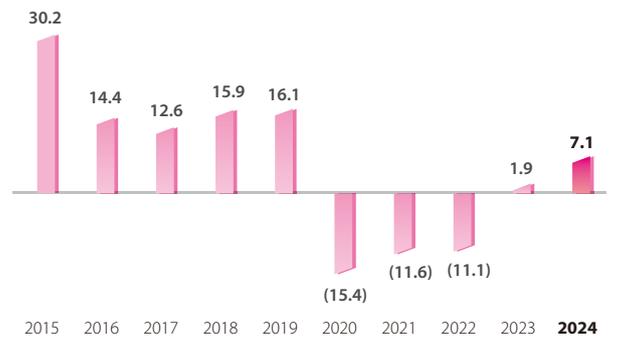
- 溢利/(虧損)(百萬港元)
- 純利率(%)



### 股本回報 (計及已終止經營業務)



### 每股基本盈利/(虧損) (港仙)



## 十年財務資料摘要

截至3月31日年度

### 綜合現金流量表

	<附註2> 2024年 港幣千元	<附註2> 2023年 港幣千元	<附註2> 2022年 港幣千元	<附註2> 2021年 港幣千元	<附註2> 2020年 港幣千元	2019年 港幣千元 經重列	2018年 港幣千元 經重列	2017年 港幣千元 經重列	<附註1> 2016年 港幣千元 經重列	<附註1> 2015年 港幣千元 經重列
經營業務產生/(所用)之 現金淨額(包括支付租賃 負債及利息)(附註3)	253,589	144,593	(274,718)	(79,776)	(125,905)	346,233	748,214	356,723	578,922	1,069,606

### 股份資料及主要比率

每股基本盈利/(虧損)(港仙)										
- 持續經營業務	7.1	1.9	(11.1)	(11.6)	(15.4)	16.1	15.9	12.6	14.4	30.2
- 已終止經營業務	-	-	-	0.3	(1.3)	(0.7)	(1.3)	(1.4)	(1.0)	(0.7)
	7.1	1.9	(11.1)	(11.3)	(16.7)	15.4	14.6	11.2	13.4	29.5
每股攤薄盈利/(虧損)(港仙)										
- 持續經營業務	7.1	1.9	(11.1)	(11.6)	(15.4)	16.1	15.9	12.6	14.4	30.2
- 已終止經營業務	-	-	-	0.3	(1.3)	(0.7)	(1.3)	(1.4)	(1.0)	(0.7)
	7.1	1.9	(11.1)	(11.3)	(16.7)	15.4	14.6	11.2	13.4	29.5
股本回報	17.5%	5.6%	-35.0%	-26.4%	-31.0%	18.9%	17.7%	14.7%	16.8%	33.9%
每股股息(港仙)										
基本	5.0	-	-	-	-	16.0	14.5	13.0	14.0	14.0
特別	-	-	-	-	-	-	3.0	4.0	9.5	9.5
合共	5.0	-	-	-	-	16.0	17.5	17.0	23.5	23.5
派息比率	70.9%	-	-	-	-	105.2%	120.7%	154.9%	176.1%	79.7%
於3月31日股息率	6.0%	-	-	-	-	6.0%	4.3%	5.6%	9.8%	6.2%
於3月31日股價(港元)	0.83	1.84	1.39	1.78	1.16	2.68	4.06	3.06	2.41	3.79
市盈率(倍)	11.8	98.0	不適用	不適用	不適用	17.4	27.8	27.4	17.9	12.8
每股淨資產賬面值(港元)	0.4	0.3	0.3	0.4	0.5	0.8	0.8	0.7	0.8	0.9
流動比率(倍)	1.7	1.5	1.5	1.9	1.9	3.3	3.0	3.8	3.9	3.3
槓桿比率(定義為總借貸與 總權益之比例)	-	2.9%	10.4%	-	-	-	-	-	-	-



## 營運資料

	<附註2> 2024年 港幣千元	<附註2> 2023年 港幣千元	<附註2> 2022年 港幣千元	<附註2> 2021年 港幣千元	<附註2> 2020年 港幣千元	2019年 港幣千元 經重列	2018年 港幣千元 經重列	2017年 港幣千元 經重列	<附註1> 2016年 港幣千元 經重列	<附註1> 2015年 港幣千元 經重列
持續經營業務的零售店舖數目	183	186	234	232	235	253	245	243	236	234
持續經營業務的總零售面積 (以平方呎千位計算) (附註4)	354,000	373,000	447,000	458,000	477,000	526,000	529,000	544,000	530,000	539,000
存貨週期(日)	100	116	127	140	101	104	102	99	91	103
員工人數(以百位計算)	2,700	2,600	3,100	3,200	3,700	4,700	4,800	4,900	4,900	5,000

附註：

- 1) 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，以更好的符合本期內報告之呈列。
- 2) 本集團自2019年4月1日起，按照該準則的過渡條款，容許追溯採用香港財務報告準則第16號。比較資料不需重列，因為比較資料是根據香港會計準則第17號「租賃」編製，比較數字不能相比。
- 3) 本集團自2019年4月1日開始採納香港財務報告準則第16號「租賃」，將支付租賃負債(包括利息)分類為融資業務，有別於過往年度分類為經營業務。
- 4) 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。

# 主席獻辭

儘管宏觀經濟環境不明朗，為零售經營環境帶來挑戰，但我對長遠未來保持樂觀態度。

郭少明博士，銀紫荊星章，  
太平紳士  
主席及行政總裁





首先，本人在此衷心感謝莎莎的每一位員工，在全球各地充滿未知數的經營環境下，仍然秉持專業態度，緊守崗位，共同經歷了疫情後復常的第一個完整財政年度(截至2024年3月31日止財政年度)。

### 莎莎全年營業額上升24.8%至4,367.5百萬港元

集團本財政年度營業額上升約24.8%至4,367.5百萬港元。有賴集團營運效益提升，並通過領先業界的優質服務和產品組合，迎合顧客喜好，各地區業務部門靈活應變，把握旅遊業復常的機遇，令集團在艱難的營商環境下，由去年經調整淨虧損54.6百萬港元(撇除一次性的稅務抵免80.6百萬港元)轉虧為盈至年內盈利218.9百萬港元。截至財年末，集團淨現金增加184.5百萬港元或67.5%至457.8百萬港元，可用貸款額度約267.4百萬港元，總可用的現金額度高達725.2百萬港元，足以應付營運需要。

鑑於集團的業務已回復穩健並錄得盈利，本人欣然宣佈，董事會建議派發本財政年度末期股息每股5.0港仙(2023年：無)，相等於年內盈利的約70%，並將繼續維持穩健的股息政策。

## 香港及澳門

### 營業額按年升31.4%至3,409.7百萬港元：與中國內地通關後出現報復性消費，但2023年五一黃金週後升幅回復平穩

本財政年度，集團的核心市場香港及澳門營業額增長31.4%至3,409.7百萬港元，其中零售及批發營業額(「線下銷售」)較去年增加35.1%。自2023年1月港澳地區與中國內地恢復通關，旅客重臨，市場出現報復式消費，刺激業務增長，令去年第四季錄得較高的基數；在2023年五一勞動節黃金週後，消費逐漸回復理性。年內全年總交易宗數以及每宗交易平均金額，均錄得雙位數升幅。

### 港澳與大灣區進一步融入，改變消費及旅遊模式

本財政年度，我們見到港澳與大灣區繼續實現互聯互通，特別是消費領域方面，更多港人願意北上體驗大灣區文化生活，追求當地性價比及質量高的服務已成為潮流，而此趨勢在周末及公眾假期更為常見；這種趨勢於2024年2月底更為明顯，港澳的外遊人數遠遠超過到訪港澳的中國內地旅客人數，對我們當地的實體店客流造成影響。

### 莎莎致力優化購物體驗，專注服務本地和VIP顧客，提升競爭力

面對生活模式的轉變，我們繼續專注提升自身的服務質素和吸引力，包括加快完成店舖網絡的形象提升工程，配合我們的專業美容顧問團隊貼心周到的服務，打造優質購物體驗。

本地顧客和VIP會員是我們在港澳地區銷售的基礎，我們會繼續聆聽和回應他們的消費需求，並因應市況，在租金合理的情況下，開拓我們的店舖網絡以更好的服務我們的顧客。考慮到消費者日益關注健康生活及傾向更多時間留在家中，集團會進一步豐富美肌養顏品牌陣容，並拓展美容儀器類別，打造美容院級數的家用美容療程，配合莎莎包羅萬有的護膚產品，讓顧客足不出戶也能締造美麗人生。

本財政年度，我們加強線上線下融合(OMO)和線上業務推廣。在團隊的努力下，莎莎在港澳線上滲透率已從疫情前的0.1%提升至5.9%。其中，莎莎美容顧問與KOL合作直播帶貨的模式，更獲得年輕族群的喜愛，未來集團亦會繼續投放資源發展線上業務，並培訓人才，推出更多優質、符合潮流的直播和線上推廣內容，提升活躍會員及訂單轉化率。

## 主席獻辭

### 政府的支持是零售業未來能否保持增長的關鍵

面對消費模式的轉變、成本通漲的壓力，業界需要靈活應對、提升競爭優勢之外，政府能否繼續在政策上支持和配合，也是零售業未來持續增長的關鍵。香港特區政府及零售商已強烈建議要求重新審視旅遊相關的政策，包括提升旅客免稅額、放寬免簽證及一簽多行政策，並舉辦更多盛事和大型展覽以吸引旅客，刺激消費。我們相信在各界持份者攜手協力下，營商環境有望改善。

## 中國內地

### 線上銷售渠道仍是中國內地主要增長動力

在中國內地，線上銷售仍然主導零售業市場，也是集團在該地區的主要增長動力。在本財政年度的下半年，集團在線上銷售取得高達74.5%的顯著增長，相對上半年的增長為1.0%，令中國內地全年線上銷售增加36.3%，並帶動該地區總銷售額提升9.7%。線上銷售佔該地區總銷售超過七成。

中國內地經濟復甦較預期緩慢，消費者傾向謹慎消費，選擇性價比高的產品，而非單純追捧傳統大品牌。這種消費模式的轉變，正正符合莎莎的品牌策略，有助發展獨家小眾品牌業務。莎莎通過跨境電商平台，為顧客提供更多元的產品選擇，並於店舖引入包括皮膚分析機、迷你水療、美容儀器等體驗服務，店內亦有專業美容顧問提供專業建議。除了店舖內的美容顧問，集團亦通過線上渠道，包括社交媒體及直播帶貨，與顧客保持聯繫，以提升他們對品牌的忠誠度。相信隨著中國內地經濟重拾正軌，集團的業務及獨家產品將能進一步受惠。

## 東南亞

### 馬來西亞面對生活成本上漲的挑戰，但集團提升店舖營運能力，實現平穩增長

東南亞市場面對通貨膨脹、當地貨幣兌美元匯率疲弱及宏觀政策因素，令集團上半年表現受壓，但集團通過調整營運策略，下半年同店銷售實現了6.1%的增幅，並抵銷了上半年的跌幅，令全年同店銷售實現2.5%的增長。雖然馬來西亞店舖數目較疫情前共減少13間，線下銷售已恢復至疫情前的84.6%，顯示當地店舖的營運能力顯著改善。

### 重啟新加坡線下業務，同時繼續開拓東南亞其他市場

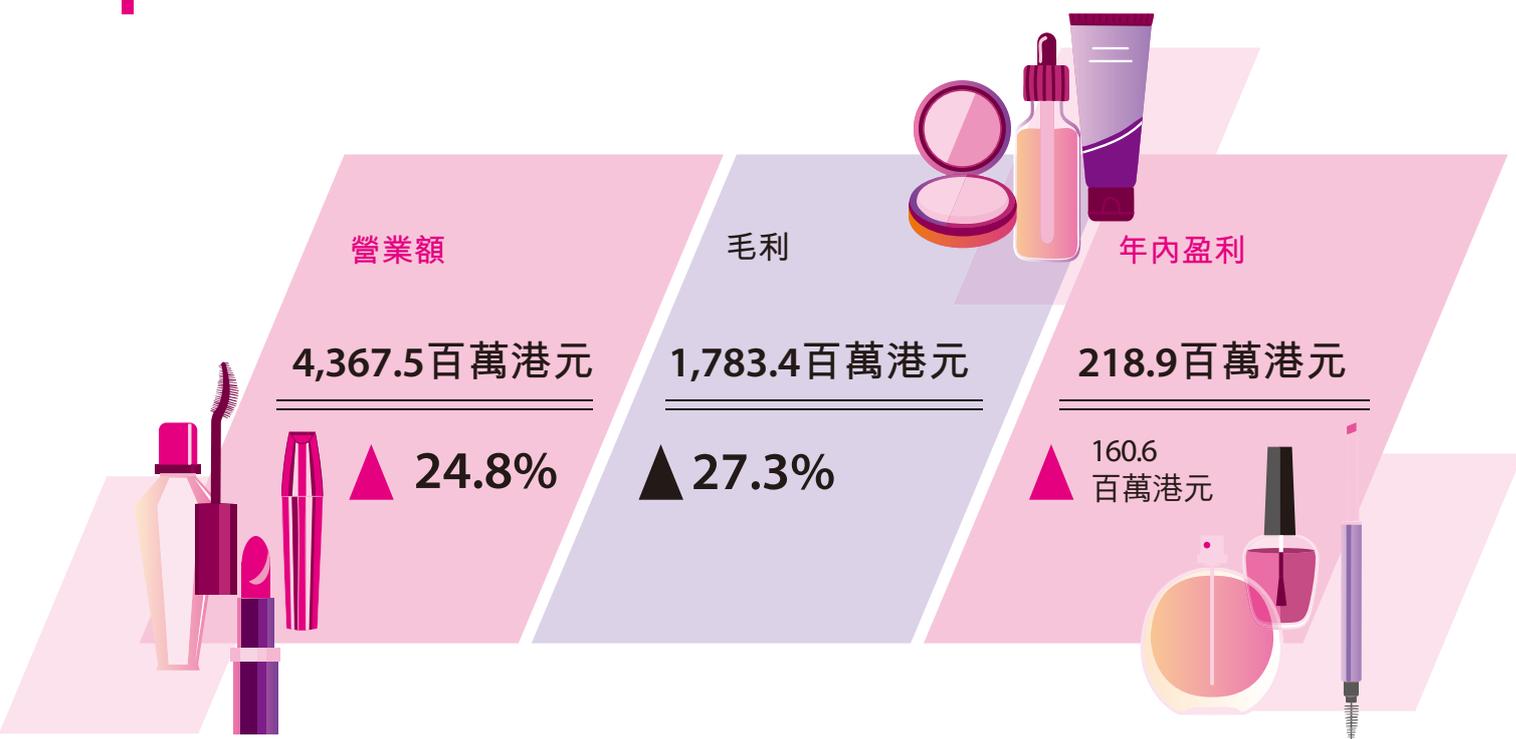
我們也在2023年12月重駐新加坡市場，於當地開設第一間店舖。在新財政年度的第一季，我們再開四間新店舖，令當地的實體店增至五間，與我們於當地現有的線上業務相輔相成。本財政年度，東南亞線上銷售增長8.9%至78.4百萬港元，佔該地區銷售額的21.4%。展望新財年，集團將繼續專注發展Shopee和Lazada線上市場，並進軍Zalora以增加收入。集團亦會積極研究及開發東南亞地區其他具潛力的市場。

## 總結

考慮到集團財務表現明顯改善、營運能力提升，集團取消了本人及公司另一執行董事郭羅桂珍博士在疫情期間提供的最高200百萬港元循環貸款，而集團亦從未動用有關貸款，充分證明集團已具備可持續盈利能力。

2024年已過了一半，儘管零售經營環境充滿挑戰，不過隨著中國內地經濟復甦及消費力轉強，以及促進港澳經濟及旅遊業發展的政策逐步完善，我對長遠未來持樂觀態度。莎莎憑藉其正貨優品的美譽、致力締造貼心顧客體驗的美容顧問團隊，以及我們強大的產品採購能力，將可在激烈的市場競爭中脫穎而出。最後，我們會繼續減低碳足跡，與持份者攜手努力，在業務戰略中實現可持續發展的目標。

# 管理層討論及分析



## 截至2024年3月31日止年度之綜合收益表

	全年		上半年		下半年	
	2024 港幣千元	2023 港幣千元	2024 港幣千元	2023 港幣千元	2024 港幣千元	2023 港幣千元
營業額	<b>4,367,496</b>	3,500,525	<b>2,144,435</b>	1,550,493	<b>2,223,061</b>	1,950,032
銷售成本	<b>(2,584,141)</b>	(2,099,165)	<b>(1,263,959)</b>	(977,189)	<b>(1,320,182)</b>	(1,121,976)
毛利	<b>1,783,355</b>	1,401,360	<b>880,476</b>	573,304	<b>902,879</b>	828,056
其他收入	<b>34,063</b>	56,166	<b>17,897</b>	41,687	<b>16,166</b>	14,479
銷售及分銷成本	<b>(1,300,359)</b>	(1,223,114)	<b>(643,375)</b>	(614,052)	<b>(656,984)</b>	(609,062)
行政費用	<b>(227,822)</b>	(244,833)	<b>(115,292)</b>	(124,495)	<b>(112,530)</b>	(120,338)
其他(虧損)/利潤－淨額	<b>(4,103)</b>	11,907	<b>(4,640)</b>	7,696	<b>537</b>	4,211
經營盈利/(虧損)	<b>285,134</b>	1,486	<b>135,066</b>	(115,860)	<b>150,068</b>	117,346
財務收入	<b>9,012</b>	3,253	<b>3,220</b>	1,177	<b>5,792</b>	2,076
財務支出	<b>(27,399)</b>	(19,100)	<b>(12,576)</b>	(8,605)	<b>(14,823)</b>	(10,495)
除所得稅前盈利/(虧損)	<b>266,747</b>	(14,361)	<b>125,710</b>	(123,288)	<b>141,037</b>	108,927
所得稅(支出)/扣除	<b>(47,864)</b>	72,608	<b>(23,288)</b>	(9,895)	<b>(24,576)</b>	82,503
年內盈利/(虧損)歸屬						
於本公司擁有人	<b>218,883</b>	58,247	<b>102,422</b>	(133,183)	<b>116,461</b>	191,430

### 集團的業務

莎莎國際控股有限公司(「莎莎」或「公司」)及其附屬公司(「集團」)的總部設於香港的柴灣，業務涵蓋香港及澳門、中國內地和東南亞的線上和線下零售、批發銷售渠道，且有線上銷售網絡，覆蓋全球某些地點。集團於馬來西亞吉隆坡及中國上海設有區域辦事處。

集團以「締造美麗人生」為使命。莎莎的定位是一站式專業美容平台，是專業、優質和潮流的護膚、彩粧及香水產品的首選之地。為迎合顧客日益增長的需求及專注美粧業務，集團推出新產品類別、美肌養顏食品、個人護理產品及美容儀器，逐步優化銷售組合。

集團的供應鏈管理系統管理香港和馬來西亞的倉庫，及中國內地和新加坡的第三方倉庫。集團在供應鏈的創新、數碼化和可持續性方面投放資源，務求提升效率和確保質量，包括為顧客提供30天退貨保證。集團設有自動導航車(「AGV」)，有效提高電子商貿的處理能力。這些投資使集團的電子商貿業務能夠衝出本土市場，進入東南亞、北美、澳洲和新西蘭。

集團一直專注於通過審視核心產品類別來管理其產品供應，確保旗下品牌和產品符合潮流。集團正積極尋求與新興小眾品牌建立合作伙伴關係，加強獨家代理品牌組合，並與品牌持有人共同開發產品。集團卓越的零售管理標準和獨特的專業美容顧問團隊，使莎莎成為品牌方在亞洲開展業務的理想合作伙伴，而集團的專業美容顧問亦能直接向顧客有效地傳遞其品牌故事。

### 市場概覽

圖表一：2023/24財政年度當地生產總值／零售銷售額／藥物及化粧品銷售額\*(按年變動)

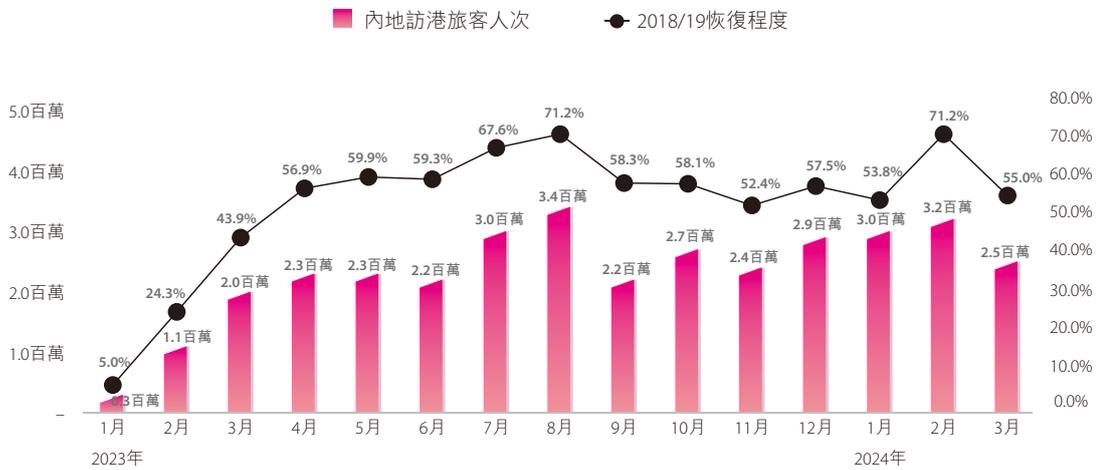
市場 (2023年4月－2024年3月)	當地生產 總值增長率	零售銷售變動	藥物及化粧品 銷售變動
<b>中國：</b>			
香港	+6.7%	+9.6%	+32.5%
澳門	+82.9%	+30.0%	+19.2%
中國內地	+4.2%	+6.9%	+5.7%
<b>東南亞：</b>			
馬來西亞	+3.3%	+5.8%	附註1 附註3
新加坡	持平	+2.8%	+5.7%
菲律賓	+9.2%	+11.6%	附註1及2

附註：

1. 馬來西亞及菲律賓政府沒有提供有關藥物及化粧品零售的統計數據。
  2. 菲律賓政府提供的零售貿易數據，不包括機動車輛和摩托車的統計數據。
  3. 新加坡政府分類為「化粧品、盥洗用品和醫療用品」。
- \* 以上所有數據及推算來自相關政府統計部門公佈之統計數據。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。

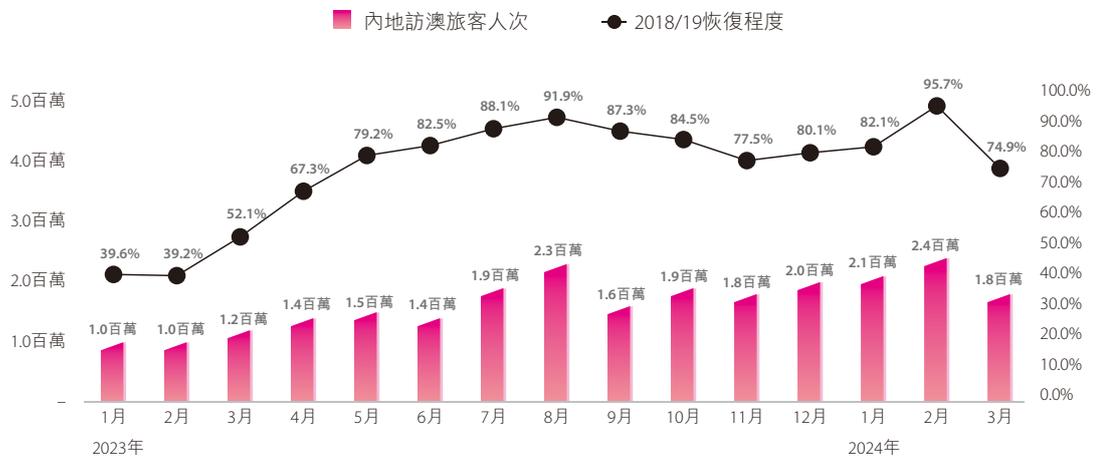


圖表二：內地訪港旅客人次 (按百萬計)



資料來源：香港特區政府統計處及香港旅遊發展局

圖表三：內地訪澳旅客人次 (按百萬計)



資料來源：澳門特別行政區統計處暨普查局

在本財政年度(截至2024年3月31日止年度)，全球經濟持續受到烏克蘭地緣政治緊張局勢的影響，下半年更出現以色列的政治危機，而美國繼續通過法案遏制中華人民共和國(「中國」)，為該地區經濟環境帶來挑戰。

為了應對通脹壓力，美國收緊貨幣政策並維持高利率，令美元持續強勢，導致地區的生活成本上漲，打擊消費者及企業對經濟前景的信心，為全球金融市場的穩定性帶來風險和不確定性。

### 香港及澳門

#### 中國內地旅客年輕化帶來挑戰，但因為他們樂於嘗試小眾品牌，為集團發展獨家品牌帶來機遇

本財政年度，到訪香港及澳門的旅客分別有40.8百萬及32.1百萬，當中中國內地旅客分別有32.1百萬及22.1百萬，已分別回復至2018/19財年同期(「疫情前」)的60.1%和82.9%，請見圖表二和三。

香港旅遊發展局的統計顯示，中國內地訪港旅客年齡層已改變，更多是傾向深度遊、不追求消費的年輕旅客。由於香港酒店的房租昂貴，加上即日往返大灣區城市交通相當便捷，他們也較少留宿過夜。由於人民幣兌美元疲弱，中國內地旅客的海外消費力亦隨之下降。

疫情封關近三年，中國內地的消費者已轉向跨境及國內的電子商貿網站，以及海南免稅區選購美容產品。因此，大品牌產品的價格競爭激烈，利潤率也隨之縮窄。

從正面的角度來看，集團觀察到中國內地消費者也願意嘗試知名度較低的小眾品牌和國內本土美容品牌。從天貓雙十一2023年銷售排行榜中，有兩個國產品牌首次打入十大。當地顧客願意嘗試新品牌，也有利集團的美容顧問向他們推介使用集團的獨家品牌，爭取更高的利潤。

#### 澳門逐步恢復亞洲賭城的地位

澳門定位為旅遊休閒中心，但其總人口不足70萬，因此非常依賴中國內地旅客。

澳門具備多項獨特的競爭優勢，包括區內最多的賭場和五星級酒店，舉辦大型演唱會的配套設備齊全，有助吸引大灣區旅客。澳門的博彩收入於2007年超越拉斯維加斯，領先全球，但過去數年受到疫情影響，加上當地立法收緊對博彩中介人的監管，令亞太地區博彩業出現新的競爭對手，例如菲律賓，令澳門博彩業的領先地位受到影響。另一方面，馬來西亞豁免中國內地旅客的簽證申請，而且當地的匯率吸引，令馬來西亞也成為澳門吸引中國內地旅客的競爭對手。不過，澳門特區政府宣佈，自2024年5月6日起，中國內地公民可申請一簽多行簽證到訪澳門，這將有利於澳門來年發展。

集團在澳門經營九間店舖，其中四間位於主要旅遊景點附近的商業街，三間位於酒店度假村內，以及兩間位於非遊客區。

#### 長假期間出境旅遊顯著增加

自2022年12月香港放寬出入境管制措施，集團看到在長假期間，例如聖誕節和新年、農曆新年、復活節和暑假，出境外遊的人數逐漸增加，出境人次從2022年聖誕節逾76,000，大幅增長近33倍至2024年復活節約2.5百萬人次。最多人到訪的三大目的地分別是日本、泰國及台灣。外遊增加反映多個現象，首先這是長達三年的防疫限制解除後出現的報復性外遊，人們不再擔心外遊期間感染新冠病毒；其次是生活習慣的改變，健康休閒或生活質素受到重視。美元及港元持續強勢，港元對一籃子貨幣亦持續升值，尤其是日元兌港元的匯率，於2022年12月至2024年4月間，從1日元兌0.06港元下跌至1日元兌0.05港元，令更多港人選擇外遊消費。而假期愈長，出境旅遊的人次愈多。

此情況對莎莎的業務造成三方面的影響：第一，假期期間實體店的本地客流減少；其次，他們會花費更多在旅遊方面；第三，他們很可能會在日韓等地旅遊時，於當地大量購買美容產品。



## 本地居民北上顯著增加，香港進一步融入大灣區

本地經濟不景，加上香港股票及房地產市場表現欠佳，打擊消費者的購買力，導致購物習慣轉變。

自2023年初起，愈來愈多港人選擇在周末及公眾假期北上深圳消費，當地服務物超所值且包羅萬有，成為城中熱話。隨著有美國大型倉儲式會員超市於深圳興起，成為了港人體驗倉儲式商店的必到之地，令更多港人北上，而福田口岸附近的另一間美國連鎖倉儲式超市於2024年1月開業，亦為港人提供另一個選擇。沒打算外遊的港人，也可通過代購服務將這些超市貨品直送家中，享受與香港網購平台一樣的送貨服務。有美國連鎖倉儲式超市更於2024年5月宣佈，將提供香港地區的線上購物服務，只要消費達人民幣599元，即可免費送貨。而更多港人到訪大灣區深度遊和尋求新體驗。

以往旅遊都是預先規劃好的，但現在因為居住在香港北區居民在平日放工後，到深圳晚膳比到旺角和銅鑼灣等更便捷，令即興旅遊成為常態。

雖然北上消費看來集中於餐飲、雜貨及消閒娛樂，而非美容產品，但具消費力的本地顧客於週末和公眾假期沒有留港消費，亦對集團業務造成影響。香港居民前往中國內地的人次從2023年2月的3.6百萬，激增157.5%至2024年復活節假期的9.3百萬。2024年2月的四天農曆新年長假期，雖然有0.75百萬旅客訪港，但同時亦有1.16百萬本地居民前往中國內地。

## 港人生活模式改變，愈來愈多人在家工作及減少夜生活

疫情後生活模式的轉變，為零售業帶來挑戰。在家工作普及化不僅對商用物業的出租率租金構成壓力，亦減少傳統核心商業區午膳時間的人流。此外，本地消費者目前大多在家工作或下班後提早回家，令香港特區政府需要推出措施刺激夜經濟，但實質成效仍有待觀察。

## 勞動力短缺、高昂的租金及其他營運成本為本地零售商帶來挑戰

勞動力短缺嚴重打擊零售業，特別是餐飲業，影響服務水平和夜間接待顧客的能力。香港特區政府於2023年6月推出補充勞工計劃，從中國內地輸入勞工以解決問題，雖然可以協助解決勞動人口不足的問題，但無助僱主節省成本。參與計劃的僱主需支付外地勞工與本地勞工相若的薪酬，但同時亦需提供在港住宿安排，變相增加成本。企業亦需要平衡成本通漲的壓力及勞動力短缺問題，以實現盈利。

## 中國內地

### 中國內地宏觀經濟挑戰影響消費模式

地緣政治緊張局勢持續，西方國家設法減少對中國內地的依賴，外商直接投資及出口活動受壓。中國提倡內需主導，2023年當地生產總值增長中，高達82%來自國內消費支出，但促進經濟增長的過程仍存在挑戰。

房地產行業受貸款違約的嚴重打擊，股票市場仍然低迷。面對經濟不確定性和青年失業率高企，消費者不願消費，家庭儲蓄率創下歷史新高。中國內地消費者更著重商品的性價比及功能性，而非追捧大品牌。

中國政府數據顯示，內地31個省級經濟體中，有17個未能完成2023年的當地生產總值增長目標。展望2024年，當地生產總值增長目標約為5%，幾乎所有地區的增長目標都低於去年或與去年持平，態度趨於保守。

## 管理層討論及分析

2023年，中國內地的零售銷售額上升7.2%，其中藥粧類別增長5.1%。截至2024年3月31日的首三個月，零售銷售額增加4.7%，藥粧類別增長3.4%，顯示經營環境仍然艱難。2024年5月黃金週假期，預計國內旅遊客流量為295百萬人次，按年增長7.6%。

2024年，中央政府將繼續推出政策措施支援國內消費，逐步恢復消費者及企業信心。

## 東南亞

受到通貨膨脹、當地貨幣兌美元匯率疲軟，以及政治選舉等宏觀因素影響，東南亞整體經濟增長放緩，而馬來西亞等部份國家，則需面對生活成本上漲、中東衝突，以及政策的阻力，例如商品和服務稅等政策問題。

2023年馬來西亞經濟增長3.7%，同期消費物價指數下跌1.6%，又預計2024年馬來西亞當地生產總值增長約4至5%，反映在國內消費復甦外部需求改善的帶動下，馬來西亞經濟發展前景樂觀。

截至2023年8月31日止的首八個月，新加坡零售市場錄得4.0%增長，但隨後開始面臨挑戰，主要是居民於假日前往馬來西亞旅遊有所增加。

## 業務回顧

### 零售網絡

保持靈活應變，順應市場轉變並把握旅遊業的發展機遇，同時致力服務本地消費者

集團積極在香港及其他地區尋找機會拓展店舖網絡，前提是租金是否處於合理水平，以維持理想的利潤率，確保店舖符合經濟效益。集團正進一步整合線上渠道及實體店舖，務求令顧客身處何地都能享受集團無縫的線上線下融合(OMO)購物體驗。

在香港，集團積極於非遊客區的地段尋找市場缺口，冀能更好地服務本地顧客，同時視乎旅遊業的發展趨勢，在核心旅遊區佈局，與現有的業務覆蓋範圍互補。截至2024年3月31日，集團在香港及澳門(「港澳」)的核心旅遊區共有26間店舖(疫情前：45間店舖)。

澳門方面，目前九間店舖已能滿足當前的市場需求，而在中國內地，集團正在鞏固其現有業務，以便作進一步的部署。

在東南亞，集團會優先考慮馬來西亞及新加坡人流較高的購物中心。在馬來西亞，集團於本財年在新落成及高人流量的購物中心開設兩間店舖，同時關閉了銷售貢獻較低的四間店舖，從而改善整體店舖組合。集團欣然重啟新加坡的實體店業務，於2023年12月開設首間店舖，並於2024/25財年首季開設四間新店舖，為該地區業務的持續增長奠定基礎。

### 全面提升店舖形象改善購物體驗，增設單一品牌及各類型產品陳列專櫃

集團積極檢視目前的店舖組合，更新店舖設計概念及風格，提升購物體驗。集團視乎情況，於店舖門外設置大型LED屏幕，為合作品牌提供專屬的推廣平台，以店舖新形象示人，更增設男士護理、美肌養顏食品及美容儀器的陳列專櫃，讓顧客充份探索這些產品。

本財年共有19間店舖完成設計翻新工程(2023年：23間)，雖然工程影響店舖的正常營運，但店舖重開後，銷售仍然錄得正增長。

此外，集團於2023年7月在香港銅鑼灣莎莎旗艦店推出專屬店中店，並在馬來西亞吉隆坡雙威偉樂城推出Dr. G的店中店。



## 線上渠道

集團三大主要戰略方針之一，是繼續投資並發展香港、中國內地及東南亞市場的線上業務。集團繼續集中優化線上業務，實現卓越營運能力，融合線上線下業務，打造無縫的OMO購物體驗。

### 開拓直播帶貨的新銷售渠道，吸引年輕族群

集團繼續致力改善顧客體驗，透過「直播帶貨」模式，成功接觸更多潛在顧客，並提高直播帶貨的轉化率。線上美容產品市場相對飽和，眾多品牌爭相吸引消費者的關注，提高顧客的忠誠度。消費者的要求變得愈來愈高，並且更精於科技應用。

消費者也信賴他們追蹤的KOL所推介的產品，而且更願意嘗試具功效的小眾及潮流品牌。這種消費模式有利集團的產品推廣策略。

集團安排莎莎獨有的美容顧問與KOL合作直播帶貨，成功在線上市場推廣獨家品牌，又吸引顧客對品牌的興趣。

## 品牌管理

### 通過多元化的產品組合及與品牌戰略合作，為消費者帶來驚喜

集團繼續發展品類戰略，發掘具潛力的產品類別，順應市場趨勢及顧客需求，努力為顧客帶來更豐富的產品選擇。除了護膚品、化粧品和香水等核心品類，集團開始發展包括美肌養顏食品 and 美容儀器等其他品類。集團目前分別提供127個和39個美肌養顏食品 and 美容儀器品牌。以新形象示人的店舖亦新增美容儀器的專櫃，並配備電源以協助試用。

隨著社交媒體日益普及、資訊數據隨手可得，消費者在購物時變得更有心得及精明。他們願意花更多時間研究產品成份、功效和用戶評價。他們會評估產品是否符合他們的社會價值觀，並會考慮產品成份和包裝是否符合環境可持續性的原則，以及產品是否零害、不含有毒化學物質。

莎莎為此建立了「潔淨美容」專櫃，方便顧客選購一系列零害的個人護理產品。莎莎獲得香港環保署頒發「鉑金級伙伴證書及淘汰微膠珠獎項－先鋒獎」，而莎莎旗下多個獨家品牌也取得該署頒發的「不含微膠珠品牌證書」，反映莎莎對綠色美容行業及可持續發展的堅定支持。

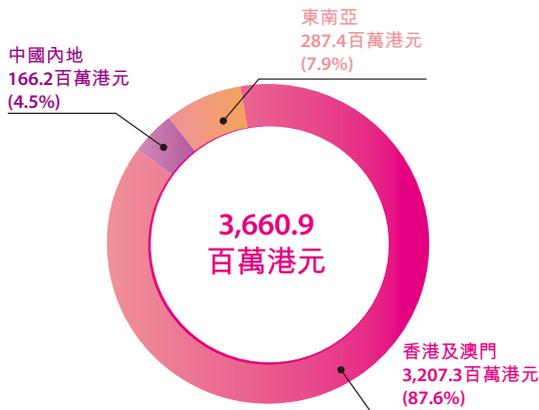
集團專責品牌管理及產品發展的部門不斷引入新品牌，配合顧客喜好，緊貼時下潮流。集團策略性地引入不同國家的熱門新品牌，擴大旗下獨家品牌組合。此舉旨在優化集團的獨家品牌組合，令其更趨多元化，從而培養顧客的忠誠度，並將莎莎定位為「令您們變靚」的首選之地。本財政年度期間，集團推出多個新品牌，包括TRUU、Jensany及BT-Lab。

## 財務表現摘要

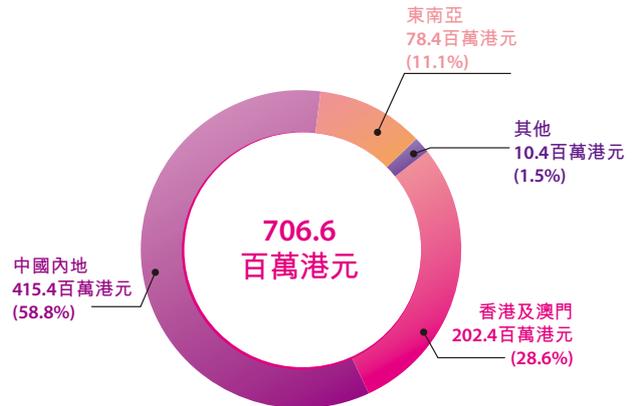
圖表四：2023/24財政年度按市場劃分的營業額

百萬港元	線下	線上	營業額	按年變化(%)	佔集團 總營業額(%)
香港及澳門	\$3,207.3	\$202.4	\$3,409.7	▲ 31.4%	78.1% (去年同期：74.1%)
中國內地	\$166.2	\$415.4	\$581.6	▲ 9.7%	13.3% (去年同期：15.2%)
東南亞	\$287.4	\$78.4	\$365.8	▼ 1.7%	8.4% (去年同期：10.6%)
其他	–	\$10.4	\$10.4	▲ 126.1%	0.2% (去年同期：0.1%)
總額	\$3,660.9	\$706.6	\$4,367.5	▲ 24.8%	100.0%

圖表五：按市場劃分的線下營業額



圖表六：按市場劃分的線上營業額



本財政年度，集團錄得4,367.5百萬港元的營業額，較去年增長24.8%，增幅主要因為旅客從2023年1月開始重臨集團的核心市場港澳地區。

港澳的零售及批發營業額(「線下銷售」)上升35.1%至3,207.3百萬港元，中國內地較上一個財政年度減少營運五間實體店，導致線下銷售下跌22.9%(按當地貨幣計算)至166.2百萬港元(按當地貨幣計算)，而東南亞市場方面，馬來西亞線下銷售輕微下跌0.3%(按當地貨幣計算)至287.4百萬港元。於2024年3月31日，集團經營共183間零售店舖。

本財政年度，集團線上業務的營業額按年增加17.4%至706.6百萬港元，線上業務佔集團總營業額的佔比由去年的17.2%下降至16.2%，這是由於疫情後恢復通關、旅客重臨，顧客選擇回到實體店購物導致集團線下銷售大幅上升所致。中國內地的線上銷售組合維持在71.4%的高水平，佔集團總線上銷售額的58.8%。儘管中國內地的線上市場競爭激烈，但它仍然是集團重點關注的市場，當中國內地經濟進一步改善，集團認為該市場業務的未來發展將審慎樂觀。展望未來，集團將在中國內地通過直播平台推出獨家品牌，從而提高集團的毛利率。

本財政年度的集團毛利增加27.3%至1,783.4百萬港元，毛利率錄得40.8%，線下零售毛利率升1.5個百分點至45.2%。與去年相比，集團的毛利大幅增加382.0百萬港元，毛利率亦提升0.8個百分點，主要受惠於集團的銷售額有所增長，特別是獨家品牌佔比增加，可見集團的戰略收效。而銷售及分銷成本和行政費用的營業額佔比，分別由34.9%及7.0%大幅下降至29.8%及5.2%。



集團有效控制成本費用，在本財政年度的稅前盈利大幅提升281.1百萬港元至266.7百萬港元(2023年：稅前虧損14.4百萬港元)年內盈利較去年大幅提升160.6百萬港元至218.9百萬港元，與去年年內盈利58.2百萬港元相比有大幅改善。本財政年度的經調整盈利為218.0百萬港元，與去年相比，實現明顯的轉虧為盈，而去年經調整虧損為54.6百萬港元，這是扣除確認過往年度稅務虧損遞延稅項80.6百萬港元，以及當地政府就新冠疫情提供的臨時租賃補貼，因強積金抵銷對沖安排而產生的過往服務費用。

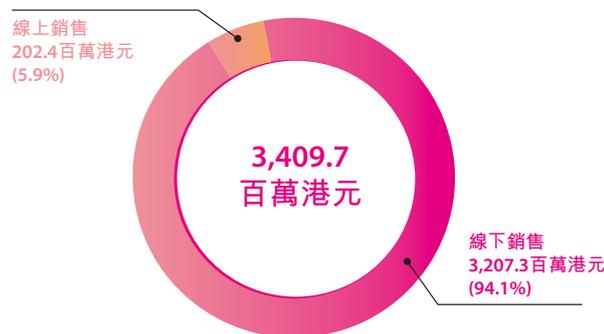
集團於2024年3月31日的總現金淨額為457.8百萬港元(2023年：273.3百萬港元)，足夠集團業務所需。經營業務產生之淨現金錄得253.6百萬港元(扣除租賃負債和應付利息)。集團為了應付聖誕旺季及雙十一網上銷售活動而進行季節性備貨，影響庫存，但至本財政年度末，集團已成功將庫存控制在較低的水平。集團的資本開支為68.6百萬港元，主要在集團的業務市場開設八間新店舖及對另外19間店舖進行升級。

每股基本盈利為7.1港仙(2023年：每股基本盈利1.9港仙)。考慮到集團所處的業務市場已恢復穩健並錄得盈利，董事會決定派發每股5.0港仙的本財政年度末期股息，相等如年內盈利的約70%(2023年：無)，並將維持穩健的股息政策。

## 1. 香港及澳門

旅客重臨及本地VIP會員的忠誠度帶動營業額增加31.4%至3,409.7百萬港元

圖表七：港澳營業額(按線上線下渠道劃分)



今年是疫情消退後復常的第一個完整財政年度。作為集團最大的市場，港澳的銷售錄得顯著增長，主要是受該地區的旅遊業、展覽、消費主題活動及VIP會員的忠誠度所帶動。集團致力提高現有店舖的營運效益，同時尋找市場缺口，拓展線下網絡。集團強化品牌的產品陣容，並推出各種營銷活動，務求脫穎而出。

本財政年度，港澳的線上和線下營業額達到3,409.7百萬港元，佔集團總銷售額的78.1%，增長31.4%。其中，港澳的線下銷售較去年提升35.1%。港澳地區年內盈利為233.8百萬港元，而去年則錄得111.0百萬港元，按年大幅上升110.7%。

集團在港澳實體店舖減少了36間或30.5%的情況下，線下銷售額仍能恢復至疫情前45.2%的水平，反映集團更高的營運效益。

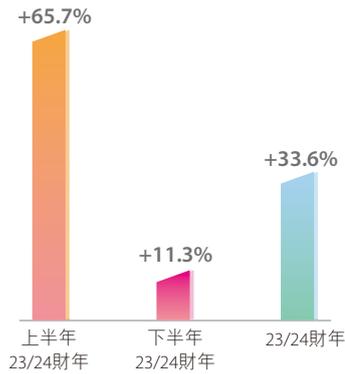
在香港及澳門，分別約37.1%及78.9%的銷售額來自旅客。合併計算，集團在該地區的線下銷售額中，有48.4%是來自旅客，疫情前則佔約74%。

集團於港澳的線上銷售額為202.4百萬港元，約佔總銷售額的5.9%。集團於該地區的線上銷售按年下降8.3%，反映新冠疫情相關的防疫措施放寬後，線下銷售略為回升。

線下銷售－香港及澳門

圖表八：同店銷售增長

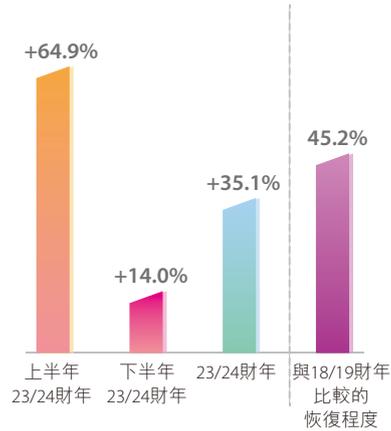
(按年變化)



註：上半年：四月至九月；下半年：十月至三月

圖表九：線下銷售表現

(按年變化)



受惠於港澳與中國內地重新通關，旅客重臨，線下銷售上升35.1%

在本財政年度，同店銷售及線下銷售分別錄得33.6%及35.1%的雙位數理想增幅。由於2023年1月至3月，中國內地與港澳恢復通關並出現報復式消費，造成去年第四季較高的基數，導致今年上半年線下銷售錄得高雙位數的增幅，並在下半年回落至中雙位數的增幅。2024年農曆新年後，本地居民到中國內地旅遊，而來訪的中國內地旅客減少，令本財政年度第四季度的銷售額受到影響。有關趨勢將於下文詳細說明。

面對上述的挑戰，莎莎專注培育其品牌組合，經營獨家品牌，並通過莎莎獨特的專業美容顧問提高顧客服務質量，以提升顧客的忠誠度及回購率。港澳的線下營業額中，有52.9%是來自集團的VIP會員。店舖內的莎莎專業美容顧問推動顧客忠誠度計劃，特別是本地顧客，因他們是集團在店舖減少的情況下，仍能實現同店銷售及整體銷售增長的核心原因之一。

莎莎在該戰略旨在創造更可觀的經濟效益，以增強產品組合的盈利能力，和培育優質、可持續增長的獨家品牌業務，成為高質量美容及護膚產品的購物首選。

店舖數目

市場	於2023年		於2024年	
	3月31日	開店	關店	3月31日
港澳	79	5	2	82

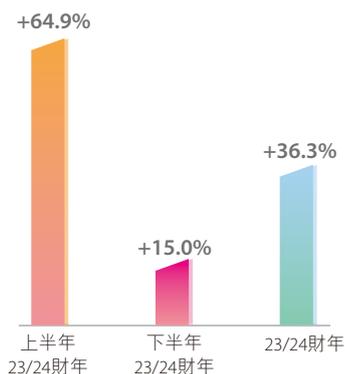
截至2024年3月31日，集團於港澳共營運82間店舖。在香港，集團把握零售業復甦及旅客重臨帶來的機遇，在本財政年度開設了五間新店舖，其中兩間位於核心旅遊區的尖沙咀，另一間位於中環商業區，另外兩間座落於本地的新型購物中心或綜合式住宅。集團在澳門經營九間店舖，其中四間位於靠近主要旅遊景點的鬧市，三間位於綜合度假村酒店，及兩間位於非遊客區。該些店舖面積較大，接待能力更高。此外，十間店舖完成設計革新，令新形象的店舖增至51間。有關線下店舖網絡的策略在第34頁進一步描述。



## 香港

### 圖表十：同店銷售增長

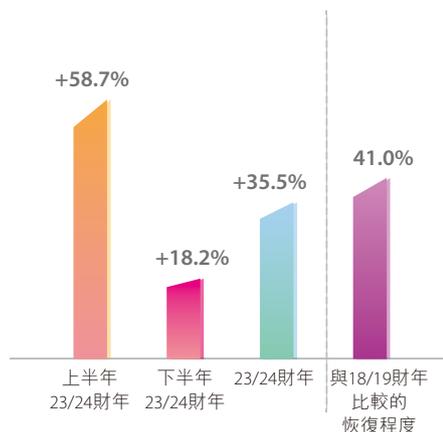
(按年變化)



註：上半年：四月至九月；下半年：十月至三月

### 圖表十一：線下銷售表現

(按年變化)



旅遊業復甦推動香港銷售增長，尤其是本財政年度的前九個月期間

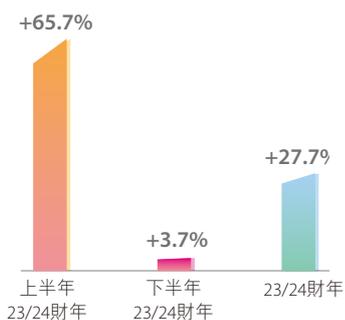
集團在通關後經歷了約四個月的報復性消費，旅客轉化為顧客的比例達至雙位數，有關情況持續至2023年5月黃金週結束。此後，轉化率保持在中個位數，而旅客單價相對穩定，與疫情時相若。有關數據充分證明，集團在中國內地顧客美容消費上息息相關及扮演一定的角色。

中國內地訪港旅客數量是推動旅客銷售增長的關鍵因素。因此，集團全力支持香港特區政府施政，加快提升舉辦大型體育賽事及展覽盛事的能力以吸引旅客。

## 澳門

### 圖表十二：同店銷售增長

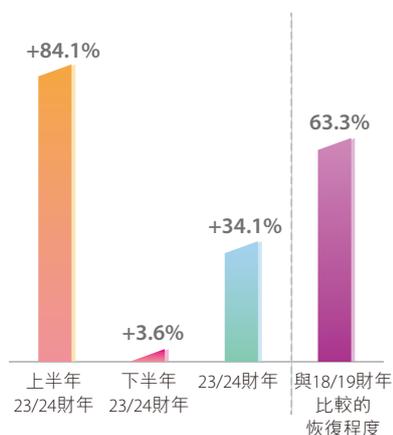
(按年變化)



註：上半年：四月至九月；下半年：十月至三月

### 圖表十三：線下銷售表現

(按年變化)



### 旅客及博彩收入恢復增長，惟零售業面臨更大挑戰

隨著與中國內地恢復通關，集團經歷約數個月來自中國內地旅客的報復性消費，程度超越香港本地消費。當地政府數據顯示，2023年5月，來自中國內地的入境人次高達1.5百萬，相當於疫情前的79.2%。農曆新年假期的首七天(2024年2月10日至17日)，到訪的旅客量已超越疫情前0.2百萬元水平，而澳門博彩監察協調局數據顯示，博彩收入也在2023年第四季恢復至疫情前75%的水平。

然而，零售業的復甦卻面臨更大的挑戰。在2023年5月黃金週結束後，報復性消費熱潮消退，旅客銷售轉化率維持在中個位數的水平，僅略高於香港，約為疫情前三分之一的水平，而平均單價則相若。

### 線上銷售－香港及澳門

#### 莎莎在港澳線上滲透率從疫情前的0.1%提升至5.9%

港澳的線上營業額佔集團線上銷售額的28.6%。線上銷售額下跌8.3%至202.4百萬港元(2023年：220.7百萬港元)，疫情消退後，線下銷售略為回升，導致線上銷售在該地區的銷售佔比下降至5.9%。線上銷售的54.8%來自VIP會員，按年增加2.3%。

集團於港澳主要通過連接手機應用程式及自家網店<https://www.sasa.com.hk/>來營運香港的電商平台。集團亦在主要的第三方平台如HKTV Mall設立線上業務。莎莎電子商貿平台提供廣泛的品牌及產品，包括於僅於線上發售的獨家產品，並提供全面的產品描述及用家生成內容。電商平台亦接受所有主要電子支付方式及提供多種送貨選擇方式，包括網購店取。

#### 「網購店取」繼續成為顧客之選，締造線上線下融合體驗

疫情無疑加快了數碼化轉型，電子商貿及電子支付成為受惠行業之一。而「零工經濟」的誕生，鼓勵通過互聯網及以更具彈性的方式提供服務，讓公司能藉此與終端顧客建立直接的連繫。集團的線上滲透率較在疫情前有所改善，而「網購店取」(BOPIS)已獲證明是顧客傾向選擇的取貨方式。他們能夠在親自取貨時，享受由集團的專業美容顧問提供的全面貼心、無縫的線上線下融合服務體驗。集團在旺區擁有大量實體店舖，在便利位置設有提貨點。而由於這些店舖不單用作取貨，所以顧客到店內取貨時，也能更深入體驗店舖的產品和服務。集團革新了貨品的包裝方式，令「網購店取」的貨品包裝尺寸變小，也顯著減少了碳足跡。此舉也能減少存放包裹所需的空間，從而提升店舖提供「網購店取」的服務能力。

#### 直播帶貨的新銷售模式，為獨家品牌的發展及銷售帶來正面增長

本財政年度，集團共舉辦40場的直播帶貨銷售活動，並開始收效，本財政年度，直播帶貨銷售活動佔港澳總線上銷售額的9%。



## 2. 中國內地

圖表十四：中國內地營業額（按線上線下渠道劃分）



本財政年度，集團在中國內地的營業額為581.6百萬港元，較去年微升9.7%，其中線上銷售貢獻明顯，佔該地區總銷售的71.4%，成為集團在該地區的主要銷售渠道，與中國內地數碼化的發展趨勢一致。因此，集團在本財政年度的虧損由去年70.5百萬港元，大幅減少至年內17.1百萬港元。中國內地仍然是集團其中一個重點市場。

### 線下銷售－中國內地

#### 店舖數目

市場	於2023年			於2024年 3月31日
	3月31日	開店	關店	
中國內地	37	-	5	<b>32</b>

中國內地經濟復甦面臨挑戰，影響線下銷售表現；集團堅守財務原則，提高營運效率。過去的財政年度，中國內地經濟復甦較預期慢，消費者傾向謹慎消費，並保留現金以應對未來的不確定性。

有見及此，集團致力提高營運效率，減少庫存及關閉表現不佳的實體店舖，並通過數碼管理系統優化營運流程。這些措施能為業務的長遠發展奠定堅實基礎，並可將損失及現金流出降至最低。

與上一個財政年度相比，線下店舖數目減少五間或13.5%，導致線下銷售額下降22.9%（按當地貨幣計算）至166.2百萬港元。儘管經營店舖數目減少22間或40.7%，集團在該地區的銷售仍能恢復至疫情前61.7%的水平。在經濟環境仍然嚴峻的情況下，集團努力鞏固現有的店舖組合，致力優化其營運效益。

集團把握中國內地顧客願意嘗試小眾品牌的趨勢，致力拓展獨家品牌組合。年內，集團完成產品註冊並於市場推出韓國品牌御容鑑，配合一系列的獨家線下體驗，包括皮膚分析服務、迷你水療及諮詢服務，並獲得良好的反饋。

本財政年度，集團獨家品牌的銷售佔比錄得約5.4%的增長至43.1%，改善集團於該地區的表現。

線上銷售－中國內地

圖表十五：線下平均單額

433港元

(按當地貨幣計算)

▲ 6.1%

圖表十六：主要第三方線上平台數目



5  
去年：5

數碼化主導中國內地市場，線上銷售仍是主要銷售渠道；莎莎以優質、正貨正品的品牌信譽，在競爭激烈的市場中實現**36.3%**的銷售增長

集團在中國內地的大部分線上銷售是通過集團的跨境微信小程序和第三方平台包括天貓、京東和抖音進行。中國內地的線上銷售於本財政年度錄得36.3%的大幅增長至415.4百萬港元，佔集團總線上營業額的58.8%。

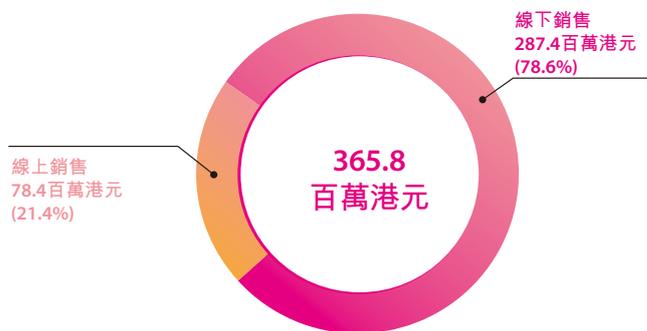
集團加強了在各種線上社交平台的曝光，特別是在小紅書，並將莎莎定位為值得信賴的一站式美容護膚正品平台，迎合追求潮流產品的顧客。在本財政年度，隨著跨境物流復常，集團積極重新引入因疫情暫停銷售的產品類別，如香水，並與顧客重新聯繫。此外，隨著中國內地旅遊業持續復甦，集團能繼續接觸曾到訪港澳實體店後回國的中國內地旅客，開拓商機。

本財政年度，集團在中國內地的線上業務從去年虧損，成功轉虧為盈，實現重要的里程碑。

### 3. 東南亞

本財政年度，集團在東南亞的總銷售額錄得365.8百萬港元，較上一個年度略為下降1.7%。其中，線下銷售佔287.4百萬港元，佔該地區總銷售額的78.6%。集團在東南亞的業務雖然受到生活成本上漲的挑戰，不過集團採取改善營運的措施，令下半年業績有所改善，上半年利潤由1.2百萬港元增長至下半年3.8百萬港元，令該地區年內盈利增至5.0百萬港元。

圖表十七：東南亞營業額（按線上線下渠道劃分）





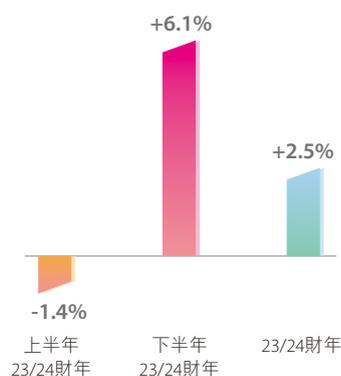
## 線下銷售－東南亞

### 店舖數目

市場	於2023年	開店	關店	於2024年
	3月31日			3月31日
東南亞	70	3	4	69

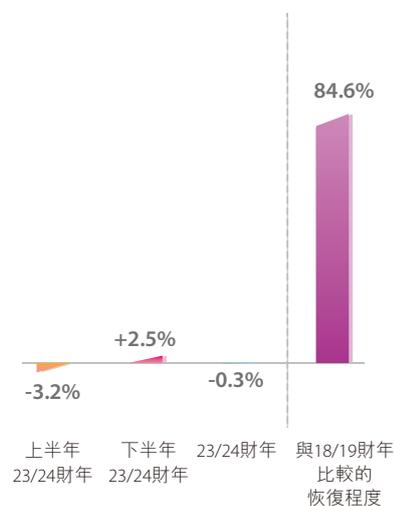
圖表十八：同店銷售增長\*<sup>△</sup>

(按年變化)



圖表十九：線下銷售表現\*<sup>△</sup>

(按年變化)



\* 按當地貨幣計算    △ 僅指馬來西亞

註：上半年：四月至九月；下半年：十月至三月

集團在東南亞的線下業務網絡是通過馬來西亞的68間店舖及在新加坡的一間店舖進行。東南亞作為重點進軍的市場，集團重新進駐新加坡市場，並於2023年12月開設當地第一間店舖，通過馬來西亞吉隆坡的區域辦事處進行管理，冀以輕資產方式實現更快的投資回報和更高的運營效率。

雖然馬來西亞生活成本上漲，但下半財年集團同店銷售及整體銷售分別增長**6.1%**及**2.5%**，為新財政年度奠定良好基礎

受到馬來西亞生活成本上漲壓力影響，本財政年度東南亞線下銷售額為287.4百萬港元，基本持平，而同店銷售於下半財年呈現反彈式增長6.1%，令整個財政年度錄得2.5%的同店銷售增長。由於外匯風險帶來負面匯率影響，導致該地區線下銷售減少0.3%。馬來西亞的線下銷售已恢復至疫情前的84.6%。

### 致力發展品牌，並與品牌伙伴合作引入具創意的顧客互動體驗

業務部門在本財政年度與不同的品牌伙伴展開合作，積極體現集團致力培育品牌的企業特質，包括引入Dr.G店中店概念、在著名商場推出Mercedes Benz及TOUS香水系列宣傳活動，以及為御容鑑及護膚品牌Cell Fusion C舉辦大型的店外體驗活動，並開展創新概念，如Dr.G Hydra Travel Aqua Kit的自動售賣機及啟動莎莎抖音店，探索新渠道模式，進一步實踐集團致力加強與顧客互動的承諾。

### 線上銷售－東南亞

集團在該地區的線上業務主要通過兩個第三方平台Shopee及Lazada營運，覆蓋新加坡、馬來西亞、菲律賓和泰國。集團在新加坡和馬來西亞的這兩個平台在美容及保健類別的跨境電商平台上一直排名第一。年內，集團更通過Shopee進軍泰國市場，並通過Zalora將線上業務伸延至新加坡市場。本財政年度，集團在東南亞的線上銷售上升8.9%至78.4百萬港元。

## 4. 其他司法管轄區

集團於港澳、中國內地及東南亞以外市場的線上銷售，均透過第三方線上渠道及自家國際網店進行，目前這些業務仍處於探索階段。

## 未來前景

### 可持續盈利及長遠發展

儘管宏觀經濟環境不明朗，推高區內的生活成本上升，以及為零售經營環境面臨挑戰，集團仍然專注實現可持續盈利。

集團將堅定不移實行多項措施優化營運效率，包括加快數碼化、優化人力資源結構及運作，以及嚴格採用零基預算機制。推行優化營運措施已大幅改善各地區的店舖表現，提高集團競爭力及韌性，有利在多項不利因素中仍能可持續發展。這些營運措施及財務原則不僅大幅降低收支平衡點，亦為集團帶來更高的銷售利潤。

集團將通過加強獨家品牌陣容，實現全渠道銷售的利潤增長，並透過投資及發展獨家品牌，來實現此戰略。

集團將加強管理庫存，降低庫存周轉天數和避免減價促銷，以提高投資回報率，減少所需的營運資金。

中國經濟狀況、可支配收入和消費模式，均直接影響中國內地顧客在當地市場或旅遊消費的表現，亦影響集團的業績。2024年中國內地的當地生產總值目標為5%，而隨著宏觀經濟問題有所舒緩，集團將隨之受惠。

於2024年3月31日，集團的淨現金(扣除已動用的銀行貸款)增加184.5百萬港元至457.8百萬港元。加上未動用之銀行貸款額度約267.4百萬港元，集團有足夠資金應付業務營運所需。

## 2024/25財政年度第一季營運銷售數據

由2024年4月1日至6月16日的第一季(「新財年期內」)集團的總營業額較去年同期下跌9.5%。線上和線下營業額及不同地區的營業額按年變化顯示如下：

百萬港元	線下	線上	營業額	按年變化(%)	佔集團 總營業額(%)
香港及澳門	\$540.4	\$38.3	\$578.7	▼ 21.8%	71.3%
中國內地	\$24.2	\$128.1	\$152.3	▲ 83.9%	18.7%
東南亞	\$65.7	\$14.0	\$79.7	▲ 9.0%	9.8%
其他	-	\$1.8	\$1.8	▼ 11.9%	0.2%
總額	\$630.3	\$182.2	\$812.5	▼ 9.5%	100.0%



在香港及澳門，因為港人周末北上到華南地區的趨勢持續，而九日復活節長假期期間，港人離港到日韓等鄰近國家短線旅行、或到歐洲或更遠地方長線旅行，影響集團業務恢復程度。香港特區政府統計數據顯示，2024年4月份的零售銷售價值下降14.7%，而截至本報告刊載日，澳門於新財年期內的零售數據，以及香港5月份的零售數據均尚未公佈。

一般而言，入境旅客數量是能夠完全彌補離港北上的旅客量。但是，在6月8至10日連續三天的端午假期期間，香港居民離境人數達1.17百萬，而同一時期到訪的中國內地旅客數量只有0.33百萬。雖然在這個假期來訪的內地旅客按年微升約10%，但本地居民出境人數卻較去年大幅增加約60%，削弱了消費力。因此，新財年期內集團的核心市場香港和澳門的銷售額按年下降21.8%至578.7百萬港元。

新財年期內，集團於港澳地區的遊客銷售佔比為46.9%，相比本財政年度為48.4%，疫情前則有74%。

雖然北上旅客量目前似乎已漸趨穩定，並成為一種常態，但到訪港澳的旅客數量，非常取決於政策取向以及批准簽證的情況。未來這個地區市場能否維持增長，視乎政府能否因應情況加以修訂政策，包括旅客每次來訪的免稅消費額及一簽多行簽證政策，以吸引更多中國內地旅客到訪港澳。

欣然的是，集團於中國內地的線上渠道銷售表現強勁，令該地區的銷售升勢由本財政年度下半年一直延續，至新財年期內錄得83.9%的顯著增長，至152.3百萬港元。雖然線下業務仍然存在挑戰，但線上銷售渠道增長強勁，繼續帶動該地區的整體銷售表現，並預期持續向好。集團正在該地區進一步尋找合適的線下銷售渠道，與其線上業務相輔相成。

新財年期內，馬來西亞仍然面對生活成本上漲帶來的挑戰，銷售表現持平。不過，集團重新進駐新加坡市場，至2024年5月已再開設了四間店舖，令當地實體店拓展至五間。2024年6月，東南亞市場的銷售增長達到約20%，令新財年期內升幅達到9.0%。

綜觀以上，集團通過管理各地區市場的業務表現，來減輕核心市場香港和澳門對集團業績的影響，令總銷售額按年減少了9.5%。

## 香港及澳門策略

### 修訂政策刺激旅遊業有助銷售增長

港澳仍然是集團的核心市場，通過線下渠道服務當地居民和中國內地顧客。儘管這些地區的經濟在疫情後出現復甦，但宏觀經濟的問題和生活方式的改變某程度上拖累復甦程度。

為振興本地經濟，香港特區政府積極引入大型商業展覽，帶動訪港人次。澳門特區政府亦舉辦多個大型商務展覽，並與娛樂文化行業合辦節慶活動，旨在吸引旅客到訪並延長逗留時間，從而豐富整個旅遊體驗。集團預計零售及旅遊業的消費將逐步改善。

本財政年度，集團於港澳的旅客銷售組合分別為37.1%和78.9%，綜合計算則為48.4%。訪港內地旅客轉化為顧客的比率及平均交易宗數穩定增長。

中國內地旅客流量主要集中於尖沙咀、銅鑼灣、旺角以及跨境旅遊樞紐西九龍地區。集團目前於港澳的核心旅遊區設有26間店舖(疫情前：45間店舖)。

能否提升中國內地旅客銷售額，主要取決於申請旅遊簽證時的便利程度，以及旅客每次訪港時可享受的免稅額。中國內地旅客享有的人民幣5,000元購物免稅額已維持近30年。當局嚴格執行有關政策，實際上也限制了每宗平均交易金額。

## 管理層討論及分析

在中國內地的個人遊計劃下，當地部份城市的永久居民可申請簽證自行前往港澳，簽證每次最長停留七晚，每年兩次，而未納入計劃內的城市居民必須通過旅行團到訪港澳。個人遊計劃涵蓋51個城市，包括全廣東省21個城市，以及北京、上海等一線城市。集團更歡迎於2024年3月將西安市及青島市納入個人遊計劃，而2024年5月更新增八個城市。然而，這些城市與香港未有高鐵連接，某程度上限制旅遊人數。隨著2024年2月中國內地放寬對新加坡、馬來西亞及泰國的簽證要求，有關地區隨即深受市民歡迎。

香港特區政府及零售商已強烈建議要求重新審視以上政策。修訂有關免稅額和免簽證旅遊的政策將有助提高港澳的旅客消費。隨著中國內地經濟復甦及消費力轉強，將進一步帶動轉換率及平均交易額。

集團會繼續採用靈活的管理措施，包括延長店舖營業時間、更新產品組合、調配前線人手部署及存貨，以應付旅客回歸而急增的需求。集團密切關注核心旅遊區黃金地段的供應情況，並視乎旅客增長幅度考慮開設新店舖。

### 於本地住宅區增設實體店以服務當地居民

集團正積極於非旅遊區的地段尋找市場缺口，冀能更好地服務本地顧客，與現有覆蓋範圍互補，但具體要視乎租金是否合理。財年結束後，集團已簽訂新兩份租約。集團擁有高的靈活度，在相對較短的時間內拓展店舖網絡及增加庫存水平，以滿足旅客需求，集團會因應旅遊業復甦程度而調整實體店舖擴展計劃。集團會視乎不同情況，靈活調配旗下超過10,000件貨品的庫存水平，也是其關鍵競爭優勢之一。租金高昂仍然是香港零售業需要突破的最大難題，亦是店舖開支最多的部分。集團正就所有續租及新租約洽談，以降低租金佔收入的比例。

面對大灣區的跨境競爭，香港零售業要在區內保持競爭力，必須降低租金。近數月以來，多間著名零售品牌結業。儘管政府及業主已了解目前情況，而業主亦於租賃談判作出讓步，但減租步伐緩慢。

政府、零售商、業主、運輸及整個行業必須共同努力，為香港的未來定位，以及提高其於區內的競爭力。

### 通過發展美肌養顏及美容儀器類別，提升每宗交易平均金額

首先，疫情過後消費者更注重健康及投資健康生活，而美肌養顏食品正符合潮流。有見及此，集團進一步豐富美肌養顏品牌陣容，截至2024年3月31日，該類別的品牌已增加至118個及647種產品。(2023年：107個品牌及572種產品)。

第二，集團在美容儀器方面有致勝優勢。集團的美容顧問透過向顧客推薦美容儀器的同時，亦間接推銷更多護膚產品。顧客只要在家美容時使用這些儀器，便享受護膚產品的最佳效果。此舉符合目前消費者傾向在家消費的生活變化。

集團會繼續透過優化產品組合，迎合顧客喜好及最新市場趨勢，以服務本地顧客。

### 透過位置優越的店舖組合減少碳足跡，共同實現OMO及ESG目標

促進OMO發展是集團策略的一部分。集團將繼續推廣受消費者歡迎的「網購店取」安排，通過相關促銷活動吸引消費者，締造全面的購物體驗。集團已就「網購店取」革新包裝，將顯著減低碳足跡及店內取貨包裝的尺吋。以上做法，將減少店內存貨空間，提升存儲量。集團將繼續為前線專業美容顧問提供行業領先的培訓，以增強競爭優勢。



### 優化客戶關係管理技術，提供更貼心的會員互動體驗

集團已成立客戶關係管理(CRM)項目團隊，透過整合來自港澳及中國內地的線上及線下的會員池，經授權許可及符合法規的情況下，透過收集數據，讓集團更有效追蹤顧客的喜好及購物行為，並讓集團利用數碼營銷工具提供個人化建議及精準營銷活動。這些措施將提高顧客忠誠度及回購率，從而達至更高的營銷投資回報率。透過收集和累積數據，集團能夠提供個人化的產品建議，以提升顧客體驗。此舉仍處於起步階段，集團尋求增加會員活躍度，提高顧客對公司的終身價值。上述措施預計於新財政年下半年前全面推行。

### 利用直播帶動獨家品牌的線上銷售

有見及此，集團線上業務致力(一)提高顧客忠誠度：顯著提升回購率及活躍會員數目；(二)建立線上社區：推動線上用戶的產品評論；(三)推廣獨家品牌：於區內的莎莎獨家銷售；(四)利用線下店鋪網絡及顧客群加快發展OMO零售模式。

本財政年度，集團迎合本地直播發展趨勢，引入直播帶貨以吸引年輕一代顧客並取得成效，故未來一年將繼續透過直播增加獨家品牌的銷售貢獻。

## 中國內地策略

中國內地仍然是集團長遠策略的核心重點。儘管2024年國內當地生產總值預測為5%，但經濟環境仍然充滿挑戰，行業前景不一。集團正密切監察市場狀況並調整策略，同時管理區內庫存，以提高效率及維持現金流。

### 集團發展獨家產品以迎合顧客追捧小眾品牌的潮流，並通過跨境電商提供更多元化產品選擇

為了提升集團於中國內地的競爭力，集團將專注發展獨家代理品牌，並致力增添具市場優勢的產品種類，以建立品牌忠誠度和避免直接價格競爭。加上當地顧客願意嘗試一些未為人熟悉、但成份、功能及性價比兼備的小眾品牌，也有助集團拓展獨家品牌。

為此，集團將投放資源加強在熱門社交媒體平台及數碼渠道的宣傳力度，提升品牌形象及突顯產品特色，並與網紅合作，於目標顧客群宣傳及提高品牌知名度和可信度。

零售業正在加快線上線下融合，當中蘊含機遇。集團專注發展OMO策略，並整合線上平台及零售店鋪網絡，為顧客提供更優質的無縫購物體驗。中國內地對當地的註冊產品要求嚴謹繁複，有見及此，集團為實體店顧客提供跨境微信商店服務，讓他們可進一步選購在跨境電商上架的商品，增加購物選擇，令集團更具競爭優勢。集團的線上渠道也在實體店的推廣下更為人熟悉，讓顧客可透過美容顧問協助或自行於線上選購產品。

集團其中一個主要優勢就是擁有經驗豐富的專業美容顧問團隊，為顧客提供優質服務。集團將繼續透過微信小程序，讓莎莎美容顧問與離開實體店的內地顧客保持聯繫。隨著到訪香港及到訪澳門的內地旅客人數逐步回升，集團正積極聯繫已返回中國內地的顧客，讓他們能夠在線上購物。

## 管理層討論及分析

### 線上業務在競爭激烈的電商市場中錄得顯著增長

儘管市場環境艱難，集團在過去的財政年度取得突破，中國內地的營業額大幅提升，主要是受惠於集團強大的產品採購能力，以及集團46年來累積的「正貨優品」美譽。集團預期，憑藉相關實力及聲譽，未來一年當地業務將有所增長。

集團注意到線上渠道的業務增長機會龐大，尤其是直播及中國內地方面。集團將於下一個財年，重點探索這些及其他分銷機會。

### 東南亞策略

集團在2023年12月於新加坡開設一間店舖後，於2024/25財年首季再開設四間新店，令當地店舖數目增至五間，強化線下業務，並與區內線上業務相輔相成。有關店舖的周年業務表現將能夠在2024/25財政年度完整反映出來。這是集團實現銷售渠道多元化，以及在東南亞長遠發展的目標之一。

隨著馬來西亞線下業務於去年下半年表現穩定，集團正積極尋找機會開設新舖，以豐富店舖組合，推動發展。

馬來西亞持續面對多項宏觀經濟挑戰，特別是馬來西亞貨幣令吉疲弱。由於每月償還貸款增加，馬來西亞家庭購買力下降，而交通、住房和公用事業支出的增加則佔據大部份消費開支。

當地經濟面臨的主要挑戰是消費者生活成本上升。集團將與時並進，不斷推出產品和促銷活動，以迎合瞬息萬變的市況和消費者喜好。香水和化粧品是馬來西亞的兩大王牌種類，集團將於新財政年度引入更多品牌和產品種類，特別是加強該市場的獨家品牌組合。

展望新財年，集團將繼續專注發展Shopee和Lazada線上市場以增加收入。集團在新加坡和馬來西亞跨境電商中的美容及保健產品類別中處於市場領先地位，但菲律賓、泰國及東南亞其他地區仍有發展潛力。第三方平台的主要優勢是擁有龐大的引流能力，集團借助它們的知名度來爭取更多市場機遇和擴大顧客群。

儘管線上價格競爭非常激烈，集團將積極提高服務水平，透過顧客關係管理提供個人化產品，並培育獨家品牌組合及獨特產品以強化品牌關係，務求從競爭中脫穎而出。

### 其他司法管轄區策略

集團利用現有基礎設施及與第三方電商平台合作，拓展至北美、澳洲及新西蘭市場。有關司法管轄區的平均單價較高，以彌補較高的送貨成本，而顧客忠誠度亦較高，預期銷售增長保持穩定，但利潤較低。

### 人力資源

於2024年3月31日，本集團約有2,700名僱員。本集團於回顧年內的員工成本為689.6百萬港元。人力資源措施、培訓及發展詳情載於截至2024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2024年3月31日，本集團權益持有人權益總額為1,252.1百萬港元，其中包括941.8百萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，營運資金為569.0百萬港元，當中包括淨現金及銀行結存達457.8百萬港元，而尚未動用的銀行貸款額度約267.4百萬港元，使可用資金總額達725.2百萬港元。基於本集團有穩定的營運現金流入，加上充裕的現金及銀行結餘及持續可動用的銀行融資額度，本集團有充裕財務資源以應付由結算日起計的12個月內的營運資本。

於年內，本集團大部分現金及銀行結存均為港元、美元、馬來西亞馬幣、人民幣及澳門幣，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

於2024年3月31日之運用資金總額(等同權益總額)為1,252.1百萬港元，較2023年3月31日之運用資金額1,041.2百萬港元上升20.3%。

於2024年3月31日，槓桿比率(定義為總借貸與總權益之比例)為零(2023年3月31日：2.9%)。

### 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。本集團於財務風險管理方面繼續維持審慎態度。本集團大部分資產、收款及付款均以港元、美元、歐元、人民幣或馬來西亞馬幣計值。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。

### 物業、機器及設備

資本開支為73.3百萬港元(2023年：58.6百萬港元)，主要用於更新店舖至最新設計以及升級集團的技術堆疊。管理層將持續投入資源強化店舖形象、改善消費者體驗及提高營運效率。

### 庫存

集團庫存為705.3百萬港元(2023年：669.5百萬港元)，而透過加強庫存管理措施，庫存週轉日數減少16日至100日。

### 本集團資產之抵押

於2024年3月31日，本集團於財務機構已作抵押予銀行融資的土地及樓宇賬面價值為94.4百萬港元(2023年3月31日：100.6百萬港元)。

### 或然負債

本集團於2024年3月31日並無重大或然負債。

### 資本承擔

於2024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11.9百萬港元。

## 董事及高級管理人員資料

我們憑藉正貨優品的美譽、專業美容顧問團隊，以及強大的產品採購能力，將可於激烈的市場競爭中脫穎而出。

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





## 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<sup>§^</sup>

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46年，莎莎在郭博士的領導下，發展至現時亞洲具領導地位的美粧產品零售集團。郭博士為中華人民共和國香港特別行政區第14屆全國人民代表大會代表選舉會議成員、現任選舉委員會(有關全國性團體香港成員的代表界別)委員、香港化粧品同業協會永遠榮譽會長、香港優質旅遊服務協會執行委員會顧問、入境事務主任協會名譽會長、香港商業專業評審中心創會名譽會長、香港工商品牌保護陣線永遠榮譽會長、中華海外聯誼會理事、香港廣東外商公會榮譽會長及香港友好協進會會員。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)、香港旅遊發展局「優質旅遊服務」委員會成員及小組委員會主席(2016-2019年)。

郭博士於2018年榮獲DHL/南華早報香港商業獎之「商業成就獎」，於2016年至2022年連續七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專院士銜、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，現為香港公益金第一副會長(2014-2015年、2020-2022年及2023-2024年)、執行委員會主席(2014-2015年、2020-2022年及2023-2024年)、董事會董事(2009-2015年、2016-2022年及2023-2024年)及名譽副會長(2015年起)。他亦是小母牛香港籌款委員會委員(2009年起)、羣力資源中心委員(2009年起)、香港愛滋病基金會董事局委員(2006年起)及中國愛滋病防治行動香港委員會榮譽顧問及委員(2006年起)。郭博士亦曾任香港九龍慈善基金會第二及第三屆董事局常務副主席(2014-2020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。

郭博士為郭羅桂珍博士之丈夫、郭詩慧女士及郭詩雅小姐的父親，以及羅建明先生的姐夫。郭博士現年71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

## 董事及高級管理人員資料

### 郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，太平紳士 副主席<sup>△#§^</sup>

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2020年榮獲《福布斯亞洲》選入「亞洲慈善英雄榜」，2019年獲港安醫院慈善基金頒發「Women of Hope 2019企業家」大獎，並於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」，並於2005年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(2009年起)、「莎莎美麗人生慈善基金委員會」主席(2013年起)、保良局顧問(2017年4月至2018年3月、2023年1月至2025年12月)、香港女童軍總會副會長(2012年起)、港區婦聯代表聯誼會名譽會長(2023年起)、香港各界婦女聯合協進會諮委(2015年起)、香港各界婦女聯合協進會名譽會長(2005年起)及香港婦協女企業家委員會委員(2004年起)。郭博士曾任保良局主席(2016年4月至2017年3月)、保良局副主席(2012年4月－2016年3月)、保良局總理(2006－2012年)，展開與莎莎合作的「為你締造美麗人生」計劃(2008及2009年)及「莎莎要你終身美麗」慈善計劃(2018－2019年)。她亦曾任大型體育活動事務委員會成員(2015－2018年)及香港明愛籌款委員會贊助人(2006－2020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，郭詩慧女士及郭詩雅小姐的母親和羅建明先生之胞姊。郭博士現年70歲。

### 郭詩慧女士，榮譽勳章，太平紳士<sup>◇</sup> 執行董事<sup>§</sup>

郭女士為本公司執行董事及本公司行政委員會成員。郭女士於2005年起加入集團出任管理見習生，多年來先後於集團擔任多個職位並於2018年4月獲晉升為企業策劃及發展副總裁，負責業務發展策略、市場推廣、品牌管理及產品發展。

郭女士現為中華人民共和國香港特別行政區第14屆全國人民代表大會代表選舉會議成員、現任選舉委員會批發及零售界別委員、香港特區教育局資歷架構美容及美髮業行業培訓諮詢委員會委員，以及香港特區政府撲滅罪行委員會成員、香港零售管理協會執委會成員。憑藉豐富的化妝品零售行業經驗，她自2017年起出任香港化妝品同業協會理監事會會長，更於2024年起成為榮譽會長暨執行顧問，凝聚業界及維護香港化妝品行業的健康發展。郭女士同時亦為香港廣州社團總會常務會董(2015年起)、廣州海外聯誼會常務理事(2013年起)、香港島婦女聯會名譽顧問(2018年起)及香港O2O電子商務總會創會榮譽顧問(2017年起)。

◇ 自2024年7月1日起



郭女士在推動社區服務及慈善活動不遺餘力，出任香港女童軍南區分會榮譽會長(2022年起)。她亦協助成立莎莎首個公益慈善平台「莎莎美麗人生慈善基金」並出任基金的副主席，與多個具影響力的非牟利組織合作。郭女士於2023年獲香港女童軍南區分會頒發「獎勵金獎章」，2021年獲頒香港女童軍總會「金洋紫荊獎章」，並於2019年榮獲香港市務學會(HKIM)頒發「年度CMO市場領袖」大獎，表彰其於市場策略發展上的卓越成就。她分別於2016年及2014年榮獲金紫荊女企業家協會的「金紫荊女企業家獎」，以及榮獲城市女青年商會選為「全港時尚專業女性」，肯定她在社會服務及文化藝術等領域的貢獻。

郭女士於2002年畢業於澳洲皇家墨爾本理工大學(RMIT University)，獲商業學學士學位。她其後於2004年取得澳洲蒙納士大學(Monash University)國際商業學碩士學位。她於2019年榮獲香港商業專業評審中心頒授榮譽院士。

郭女士為郭少明博士及郭羅桂珍博士的女兒、郭詩雅小姐的姐姐及羅建明先生的外甥。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。郭女士現年46歲。

### 郭詩雅小姐，執行董事<sup>§</sup>

郭小姐為本公司執行董事及本公司行政委員會成員。郭小姐於2010年加入本集團，多年來，郭小姐致力拓展本集團的中國內地及電子商貿業務，並於2018年4月獲晉升為電子商貿副總裁，負責本集團的遍佈中國內地、香港及澳門、東南亞及其他地區的電子商貿業務，以及推動本集團線上線下融合的新零售模式。她亦為本集團若干附屬公司之董事。加入本集團前，郭小姐於著名投資銀行摩根士丹利的私人銀行部工作逾4年。

郭小姐熱心推動商界及零售界的發展，現擔任優質旅遊服務協會執行委員會之零售界別選任委員(2017-2025)。

郭小姐於2004年畢業於加拿大英屬哥倫比亞大學，獲經濟學學士學位。

郭小姐為郭少明博士及郭羅桂珍博士的女兒、郭詩慧女士的妹妹及羅建明先生的外甥。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。郭小姐現年40歲。

### 何榮輝先生，執行董事及首席財務總監<sup>§^</sup>

何先生為本公司之執行董事及首席財務總監，亦為本公司行政委員會成員及風險管理委員會成員。何先生於2022年4月加入本集團。他擁有逾20年的工作經驗，涵蓋本地及海外之財務及管理工作，以及顧客體驗數碼化。何先生獲《CEO Insights Asia》雜誌評選為「2023年香港十大最佳首席財務總監」之一。

加入本公司前，何先生為聯合醫務集團有限公司(為一間於香港聯合交易所主板上市的公司)的首席財務總監，主力負責在大灣區開發數碼化基礎醫療保健系統。於2012年，何先生加入全球領先的洋酒公司—Diageo plc(「Diageo」)，該公司於倫敦證券交易所及紐約證券交易所上市，並於2014年獲晉升為Diageo子公司四川水井坊股份有限公司(「水井坊公司」)的財務總監，水井坊公司為一間於上海證券交易所上市的公司，亦為白酒製造商及「水井坊」的品牌擁有人。何先生於2016年7月至2020年9月亦擔任水井坊公司之董事。於水井坊公司工作的六年期間，他帶領公司數碼轉型，實現顧客體驗數碼化，以全渠道與顧客互動。在早期的職業生涯中，何先生由2000年開始於畢馬威會計師事務所工作了12年，他於2012年辭任時為消費市場審計部門合夥人。

何先生持有利物浦大學經濟及會計學士學位，並擁有英格蘭及威爾士特許會計師協會的特許會計師資格。他亦為香港會計師公會之會員，並持有由香港科技大學與美國西北大學凱洛格管理學院合辦的行政人員工商管理碩士學位。何先生曾於2022年7月獲委任為香港零售管理協會執行委員會成員。何先生現年48歲。

## 非執行董事

### 利蘊珍女士

於2013年2月26日獲委任為本公司非執行董事。利女士於零售、品牌管理及市場推廣方面擁有逾17年的豐富經驗及翹楚地位。利女士於2009年至2016年為Harry Winston (Hong Kong) Limited的總監，主要負責銷售、品牌管理及市場推廣，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。她現為Or-Tea之董事，Or-Tea為於香港創立及於德國製造之國際頂尖專業茶葉品牌。利女士為天極香港有限公司的創辦人，該公司為擁有專業體育培訓的多元化體育服務提供者。她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，利女士曾任崇哲興業有限公司的產品經理，該代理公司負責在香港管理和分銷各種歐洲及國際著名品牌。當中包括Hermes, Van Cleef & Arpels, Lalique, Baccarat, Bernardaud, Christofle等。利女士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。她亦曾出任花旗國際／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。

利女士致力於社區工作。她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。利女士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)。利女士現年64歲。

## 獨立非執行董事

### 紀文鳳小姐，金紫荊星章，銀紫荊星章，太平紳士\*△#

紀小姐於2006年12月獲委任為本公司獨立非執行董事。她現為本公司的薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。紀小姐曾出任新世界發展有限公司非執行董事(2008年—2012年，2018年—2020年)及執行董事(2012—2018)，及白馬戶外媒體有限公司的獨立非執行董事(兩間公司的證券均於香港聯交所主板上市<sup>1</sup>)。她於2020年於新世界發展集團退休。

紀小姐在綜合傳播及市場推廣服務具有逾40年經驗，曾創辦香港精英廣告公司及中國精信廣告公司，出任公司之合夥人兼主席／行政總裁。紀小姐熱心公益及公共服務，曾任香港明天更好基金之首任行政總裁。她曾任PMQ(元創方)管理有限公司董事局成員。紀小姐現為無止橋慈善基金創辦人及名譽會長及協青社及垂誼樂社榮譽顧問。於2018年，紀小姐創辦香港天籟敦煌樂團，以弘揚敦煌文化及藝術。

紀小姐獲香港公開大學、香港大學及香港浸會大學授予榮譽大學院士榮銜。她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、銀紫荊星章及金紫荊星章。她亦於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。

她現為香港特別行政區文化體育及旅遊局的文化委員會委員。紀小姐現年77歲。

<sup>1</sup> 白馬戶外媒體有限公司於2021年私有化



## 陳偉成先生<sup>\*\*</sup>

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。陳先生現為本公司的審核委員會及提名委員會主席。

陳先生為從事價值和商業管理顧問的專業人員。陳先生現為特步國際控股有限公司的非執行董事、可持續發展委員會之主席、審核委員會及提名委員會之成員，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，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(所有上述公司的證券均於聯交所主板上市)。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。陳先生於2023年2月1日辭任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。陳先生曾出任國藥控股股份有限公司的獨立非執行董事(其證券於香港聯交所主板上市)及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。

陳先生擁有超過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、蒙古及北韓等地區的業務，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68歲。

## 陳曉峰先生，銅紫荊星章<sup>◊</sup>，榮譽勳章，太平紳士<sup>\*△</sup>

於2019年9月2日獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生現為本公司審核委員會成員及薪酬委員會成員。陳先生是翰宇國際律師事務所的合夥人。他於1997年畢業於澳洲墨爾本大學，獲得法學學士學位和理學士(計算機科學)學位，自1999年5月起在香港擔任律師。他還在以下司法管轄區被錄入律師名單(但現在不執業)：澳洲首都直轄區(1997年6月)，澳洲維多利亞州(2000年10月)和英格蘭和威爾士(2007年10月)。陳先生於2023年9月22日獲香港科技大學頒授榮譽大學院士。他也是中國委託公證人。

陳曉峰先生於2022年12月8日獲委任為招商局港口控股有限公司的獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會之成員，其證券於香港聯交所主板上市。陳先生亦為環聯連訊科技有限公司的獨立非執行董事、提名委員會主席及審核委員會成員，雋思集團控股有限公司的獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會成員、提名委員會成員及風險管理委員會成員，萬城控股有限公司的獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會之成員及通用環球醫療集團有限公司的獨立非執行董事及提名委員會成員(所有上述公司的證券均於香港聯交所主板上市)。

陳先生為第十三屆(2019年4月—2023年3月)及第十四屆(2023年3月—2028年)中華人民共和國香港區全國人大代表及於香港特別行政區為多個上訴委員會及諮詢委員會擔任審裁員或委員，當中包括：特首政策組專家組(社會發展專家組)成員(2023年5月—2025年5月)、競爭事務委員會委員(2024年5月—2026年5月)、通訊事務管理局成員(2023年4月—2025年4月)、創新科技與產業發展委員會委員(2023年3月—2025年3月)、仲裁推廣諮詢委員會成員(2018年8月—2024年3月)、創新科技署「創科創投基金」諮詢委員會委員(2017年6月—2023年6月)及主席(2023年6月—2025年6月)、上訴審裁團(建築物)主席(2012年12月—2020年12月)、人體器官移植委員會責任成員(2018年2月—2024年2月)及香港數碼港管理有限公司董事(2024年4月—2026年3月)。

<sup>◊</sup> 自2024年7月1日起

## 董事及高級管理人員資料

陳先生現為負責管理亞非法協香港區域仲裁中心的主任(2022年5月起)、香港律師會創新科技委員會副主席、扶康會董事局委員(2018年11月起)、香港中文大學校董會成員(2022年6月起)風險管理小組委員會主席(2024年5月)、大學校董會執行委員會委員(2024年4月–2026年3月)、審核及風險管理委員會委員(2024年4月–2026年3月)及知識轉移委員會主席(2024年4月–2026年3月)、香港大學法律系法律專業證書課程教務委員會委員、香港城市大學法律專業證書課程教務委員會委員、香港理工大學科技轉移管理委員會委員、青山醫院及小欖醫院的管治委員會成員、香港旅遊業議會上訴委員會獨立委員、中國香港體育協會暨奧林匹克委員會的香港運動員就業及教育計劃委員會委員、中國香港足球總會董事及香港青年交流促進聯會理事會成員(2022年1月起)。

陳先生亦於一些慈善及貿易團體擔任榮譽法律顧問，當中包括：香港互動市務商會、香港創意產業協會、電子學習聯盟、香港跨境電子商貿總會、香港資訊科技商會、香港互聯網服務供應商協會、香港O2O電子商務總會及國際創意及科技總會。

陳先生曾為香港律師會理事(2014年12月–2019年5月)、香港特別行政區護照上訴委員會成員(2011年10月–2017年10月)、入境事務審裁處審裁員(2013年10月–2019年10月)、於香港特別行政區擔任律師紀律審裁團成員(2010年9月–2016年9月)、香港科技大學知識轉移委員會主席及校董會成員(2016年4月–2022年3月)、一邦國際網上仲調中心有限公司主席(2018年6月–2020年5月)及副主席(2020年5月–2022年6月)及法律援助服務局成員(2018年9月–2022年8月)。陳先生現年50歲。

## 高級管理人員

### 羅建明先生，高級副總裁，品牌管理及產品發展

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39年銷售及市務推廣工作經驗，其中27年擔任高級管理層職位。羅先生同時擔任本集團一間附屬公司之董事。羅先生現負責集團品牌管理及產品發展工作，並為集團爭取國際品牌獨家經銷權及開發本集團的專有品牌產品。羅先生畢業於加拿大安大略省University of Windsor，獲傳理系學士學位，其後再修讀商業學士學位。羅先生為香港化粧品同業協會名譽顧問。羅先生乃郭羅桂珍博士之胞弟，郭少明博士之舅弟及郭詩慧女士及郭詩雅小姐之舅父。羅先生現年68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。她於2014年10月再加入莎莎及於2018年4月晉升到現時職位。麥小姐擁有卡迪夫大學法律學士學位、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年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。麥小姐現年58歲。



「在莎莎，我們意識到良好的企業管治對達致長遠及可持續成效的重要性。我們因此承諾會維持最高水平之企業管治。」

## 莎莎的企業管治

### 董事會的績效

- 九位董事
- 獨立非執行董事：1/3
- 女性董事：56%
- 平均年齡：59
- 於年內舉行了五次董事會會議，出席率達到100%
- 於年內舉行了19次董事會委員會會議，出席率達到100%
- 擔任獨立非執行董事超過九年：2/3
- 每兩至三年定期舉行董事會評核
- 董事會多元化及具備多角度視野和廣泛的技能與經驗

### 審核、風險與內部監控

- 審核委員會組成：100%獨立非執行董事
- 審核委員會會議出席率：100%
- 審核委員會與外聘核數師每年在沒有執行董事出席的情況下舉行會議
- 設有內部審計職能
- 設有風險管理委員會
- 設有企業風險管理系統
- 舉報政策
- 制定保證外部核數師客觀性和獨立性的政策

### 股東及投資者

- 混合模式的股東週年大會，為參與者提供彈性及讓更多人參與
- 與股東及投資者透過不同渠道定期交流
- 股息政策
- 股東通訊政策
- 於公司網站講解股東權益

## 遵守企業管治守則

企業管治守則是我們用來衡量自己的標準。於截至2024年3月31日止年度，除其中一項守則條文外，我們已遵守企業管治守則內所有守則條文，但同時我們於以下方面已超出管治守則的規定：

- ✓ 繼續以混合模式舉辦股東週年大會，允許參與者可彈性選擇親身還是以線上形式出席。
- ✓ 年內共舉行了五次董事會會議及19次董事委員會會議，超出管治守則的規定。
- ✓ 定期進行董事會評核。
- ✓ 我們已就董事的提名及重新選任制定了準則。
- ✓ 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，而不只是大部份成員，超出上市規則有關獨立性的規定。
- ✓ 審核委員會與外聘核數師在沒有執行董事出席的情況下於年內私下舉行一次會議。
- ✓ 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。由2018/19起，我們成立了由執行董事領導的可持續發展督導委員會。
- ✓ 董事會已訂立職權範圍以明確界定其與管理層之間的分工。此職權範圍亦列明董事會制定策略的責任及擔任監督之角色。
- ✓ 我們於年報內有單獨的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。
- ✓ 除了其他政策，我們現行之「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25個營業日前向股東寄發股東週年大會通告。
- ✓ 為進一步提高溝通效率、環境保護及為本公司節省成本，本集團自2009年起作出安排，可按照股東選擇的意願派發公司通訊及鼓勵股東選擇電子通訊。

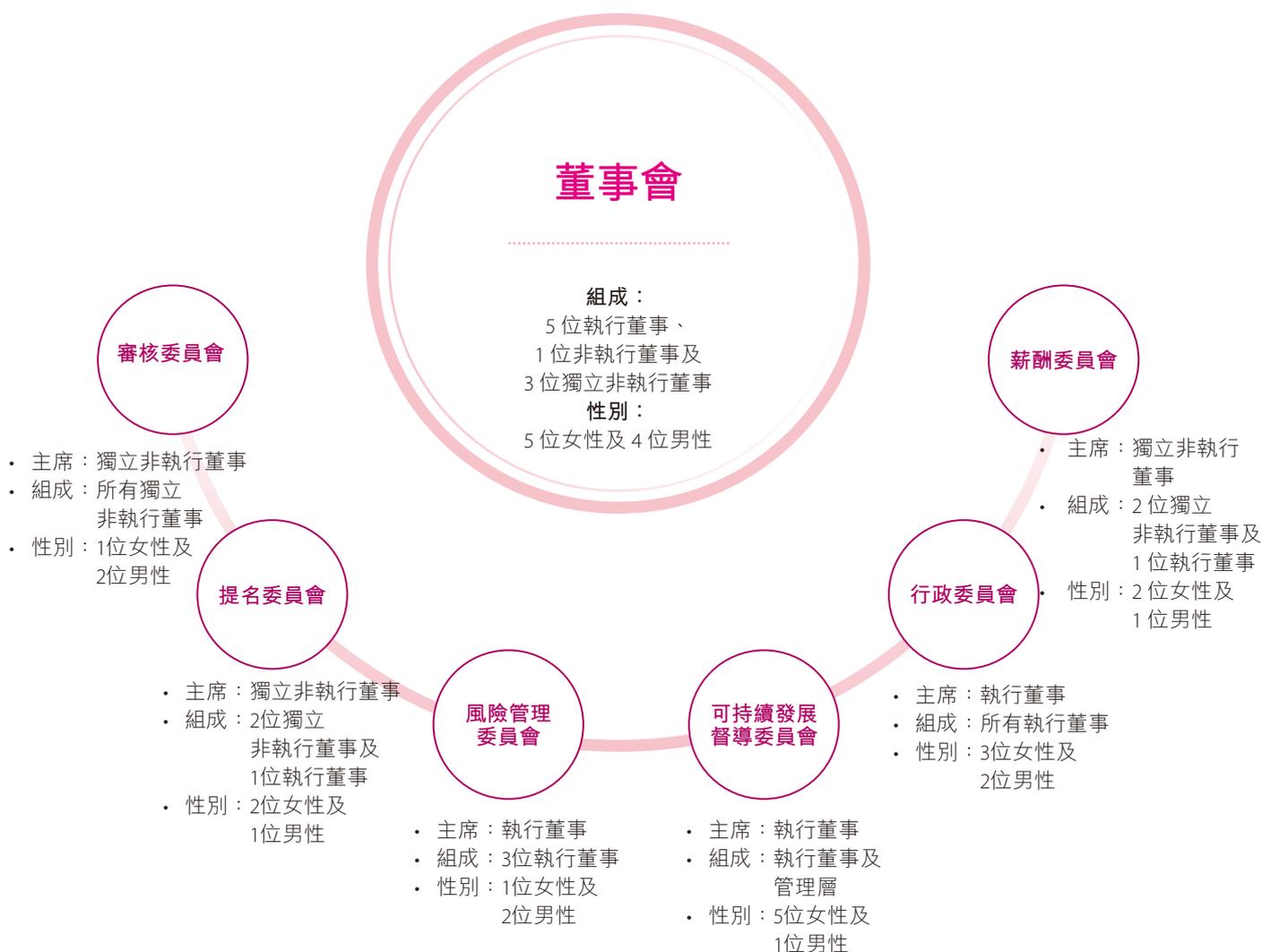


## 偏離《企業管治守則》的行為

### 守則條文第C.2.1條

就企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於郭少明博士現身兼本公司主席及行政總裁兩職，我們偏離了守則條文。但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，惟董事會會不時檢討此架構，並於適當時候，考慮將兩職分開。

## 我們的管治架構



## 董事會的組成

### 董事會及董事委員會的組成

#### 董事會



郭少明博士(主席及行政總裁)\*  
郭羅桂珍博士(副主席)\*  
郭詩慧女士\*  
何榮輝先生(首席財務總監)\*  
郭詩雅小姐\*

利蘊珍女士#  
紀文鳳小姐^  
陳偉成先生^  
陳曉峰先生^

#### 審核委員會



陳偉成先生(主席)^  
紀文鳳小姐^  
陳曉峰先生^

#### 提名委員會



陳偉成先生(主席)^  
郭羅桂珍博士\*  
紀文鳳小姐^

#### 薪酬委員會



紀文鳳小姐(主席)^  
郭羅桂珍博士\*  
陳曉峰先生^

#### 行政委員會



郭少明博士(主席)\*  
郭羅桂珍博士\*  
郭詩慧女士\*  
何榮輝先生\*  
郭詩雅小姐\*

#### 風險管理委員會



郭少明博士(主席)\*  
郭羅桂珍博士\*  
何榮輝先生\*

\* 執行董事 # 非執行董事 ^ 獨立非執行董事

董事會有均衡的組成，包括五名執行董事、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。

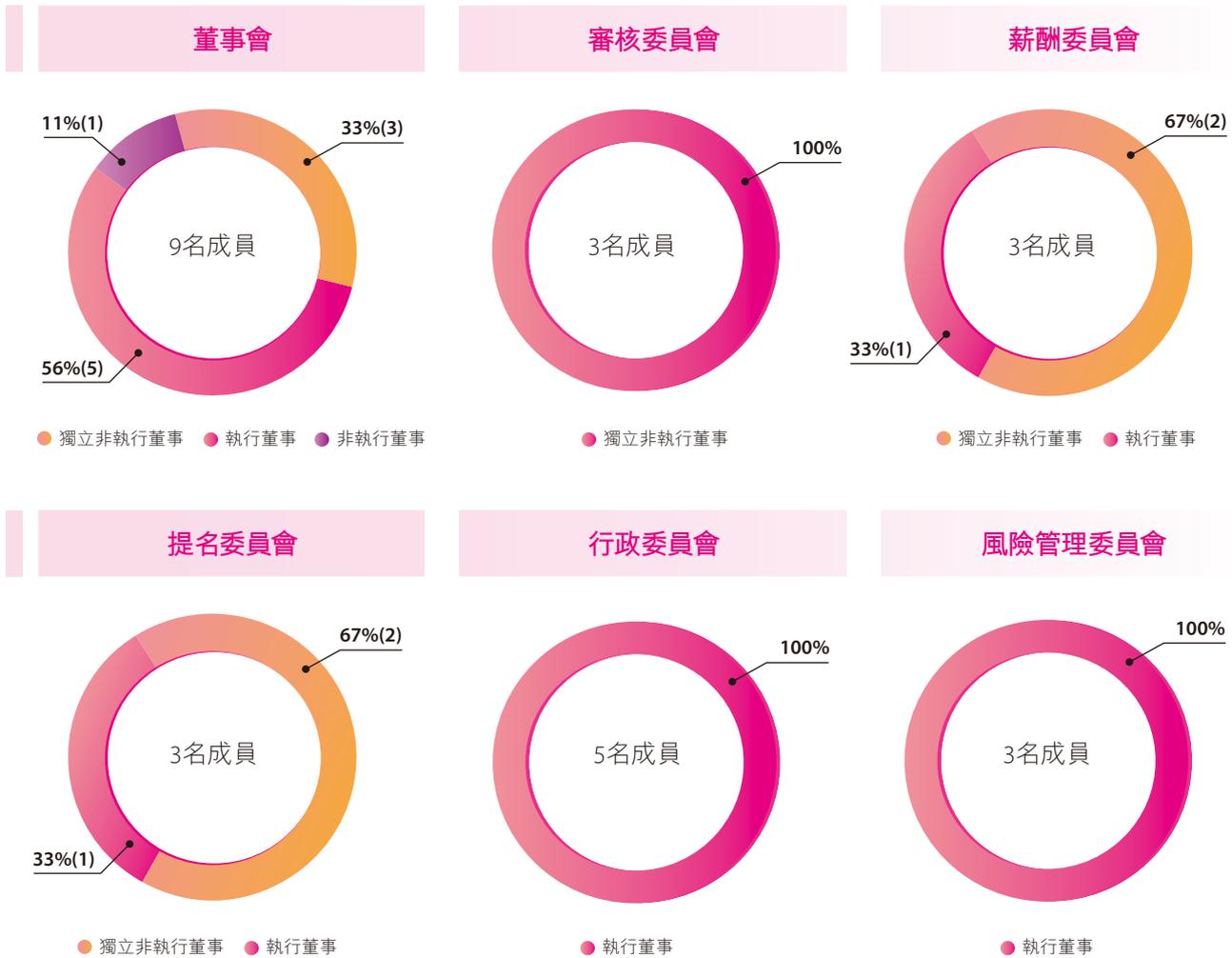
各董事的履歷，當中包括各成員之關係，詳情載於年報第51至56頁。最新董事名單已刊載於聯交所網站及我們的公司網站，當中載有董事各自的角色及職能連同他們的履歷詳情。



## 獨立性

本公司董事會擁有強烈的獨立元素，能針對策略性及表現的事宜有獨立及客觀的監察。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會均由獨立非執行董事擔任主席。

### 董事會獨立性



部份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。我們認為出任獨立非執行董事已超過九年的成員，包括紀文鳳小姐及陳偉成先生，儘管任期較長，他們一直能夠獨立、客觀和公正地表達自己的觀點，有建設性地挑戰其他董事的意見及在必要時驗證論點。於董事會有較長的服務年期亦意味著他們對公司有深入的了解和公司所面臨的挑戰，這對確立長遠的目標及策略有很大幫助。紀小姐為廣告界的標誌性傳奇人物。她於2016年獲頒授金紫荊星章以表彰她長期及傑出的公共及社會服務，她現在仍熱心服務社會。她亦曾於其他上市公司擔任執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的職務及了解董事會的動力。陳先生為一位經驗豐富的金融專業人士，亦於其他上市公司擔任執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。他是另外兩間於香港聯合交易所上市的公司的審核委員會主席及另外兩間於紐約交易所上市的公司的前任審核委員會主席。紀小姐和陳先生的董事會經驗、跨行業經驗以及於管治程序的工作經驗都是寶貴的特質，而提名委員會及董事會亦有在評估獨立性時將其考慮在內。

董事會仍然堅信，董事會的任命應基於長處及特質，任何董事任職的時間長短只是要考慮的眾多因素之一。儘管紀小姐和陳先生已服務多年，董事會認為他們仍然是獨立的及將繼續以董事會成員有效地作出貢獻。董事會認為每位獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立指引，更認為他們能夠繼續履行所規定的角色。

公司已制定有效的機制，以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見。機制包括：(i)每年審視董事會人數及架構以確保於董事會委任合適技能及足夠數目的獨立非執行董事；(ii)於委任時及於任期內每年就各獨立非執行董事的獨立性進行檢討；(iii)確保獨立非執行董事根據公司的要求投放足夠時間，積極參與及作出貢獻；(iv)進行董事會評核；(v)主席會確保所有董事，尤其是獨立非執行董事，有足夠的資料以履行職責，並能坦誠、公開和有效地執行職務，為高水平的管治作出貢獻；(vi)確保獨立非執行董事能尋找公司秘書的協助，如有需要，亦可進一步尋求外部專業意見，費用概由本公司承擔；及(vii)每年檢討獨立非執行董事的薪酬，以確保他們得到適當的薪酬，但在財務上不依賴於公司的表現，或與公司的表現有利益掛勾，使他們可以隨時客觀、無偏袒地表達自己的意見。董事會每年檢討該機制的實施及有效性。

### 董事會成員多元化

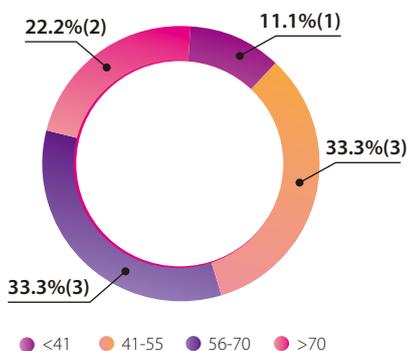
我們明白並深信多元化為企業帶來的好處及價值，及認同多元化的董事會具備廣泛的觀點角度為達致高效董事會的關鍵因素之一。

我們的董事會成員在年齡、性別、學歷背景、國籍、專業經驗、行業經驗及服務年期等方面亦非常多元化。總括來說，董事會擁有零售業、財務及會計、法律、品牌管理及市場推廣、人才管理、內地市場、社區服務、管理、科技及顧客體驗數碼化方面的經驗。每位董事的技能及經驗已於他們的資料披露，請見本年報的51至56頁。

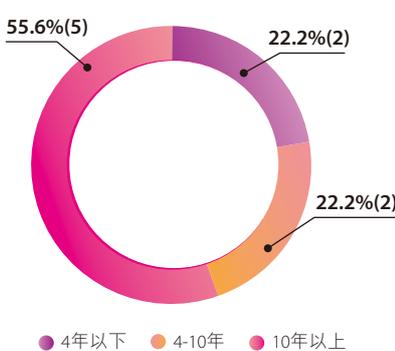
我們的董事會成員多元化政策確立女性董事於公司擔任重要角色並承諾在董事會層面擁有強大的女性代表。於2024年3月31日，女性董事與男性董事的佔比為5：4，董事會滿意現時在董事會層面擁有足夠的性別多元化。此政策的完整版已載列如下，亦可於公司網站找到。



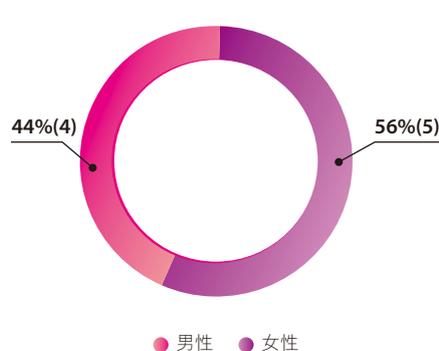
#### 年齡多元化



#### 服務年期多元化



#### 性別多元化





## 董事會成員多元化政策

### 目的

1. 本公司明白並深信多元化為企業帶來的好處和價值，及認同多元化的董事會具廣泛的觀點角度，是達致高效董事會的關鍵因素之一。
2. 本政策制定能達致公司董事會多元化的框架。

### 政策聲明

3. 考慮及檢討董事會組成時，提名委員會及董事會均會考慮全方位多元化的利益，包括董事的年齡、性別、技能、知識、經驗、專長、專業資格及學歷、背景及其他個人素質。儘管所有董事的任命將根據董事候選人的專長及預期為董事會帶來的貢獻而作出最終決定，但確保董事會多元化具均衡組成亦為重要考慮。

### 可計量標準

4. 女性董事將繼續在本公司擔任重要角色，董事會亦確保在董事會層面擁有強大的女性代表。

### 檢討及監察

5. 本政策將定期檢討，以確保政策切合公司的需要，並反映監管規定和良好企業管治常規。

### 語言版本

6. 本政策分為中英文版本。若兩者出現差異，應以英文版本為準。

### 批准本政策

7. 本政策於2013年8月16日的董事會決議首次通過予以採納及於2019年2月20日的董事會決議通過作出最後修訂。

## 全體員工多元化

我們的多元化理念貫穿整個集團。於2024年3月31日，高級管理人員\*的性別比例已達到50：50的均衡男女比例。有關其他員工的男女比例及不同職級及職務的分佈可參考環境、社會及管治報告第107頁。

我們促進全體員工於各級別的多元化和提供平等就業機會和晉升機會，不論性別、種族、家庭狀況或殘疾狀況。於2024年3月31日，我們全體員工由79%的女性及21%男性組成，並不是單一性別。我們辦公室及物流中心的性別分佈相對比較平均，而前線店舖的性別分佈則女性比男性多。由於我們業務性質講求靈活變化，我們並無為實現性別多元化而訂明可計量目標。相反，我們一方面考慮性別等各範疇的多元化水平，一方面著眼於物色合適人選擔任合適的職位。

## 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獲股東重選連任。

郭少明博士、郭羅桂珍博士及紀文鳳小姐將於2024年8月舉行的股東週年大會上輪席退任。他們均符合資格並願由股東膺選連任董事。

有關董事重選之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。我們確認，於回顧期內，所有董事委任及重選連任均遵照公司章程細則及企業管治守則進行。

\* 高級管理人員是指本年報第56頁識別的人士。

## 提名政策

我們列載考慮董事候選人的委任及重新委任董事時將採納之準則、程序及過程的提名政策於2012年首次採納及於截至2019年3月31日的財政年度內作出修訂。本政策其中一個目的是確保董事會根據本公司業務而具備適當所需技能、經驗及多元化觀點與角度。

### 我們的提名準則

在甄選提名擔任董事或重新任命董事的候選人時，將考慮以下因素：

- (a) 候選人的年齡、性別、技能、知識、經驗、專長、專業資格及學歷、背景及其他個人素質；
- (b) 對董事會的組成及成員多元化之影響；
- (c) 候選人投入充足的時間且有效地履行其職責的能力和承諾。就此而言，應考慮候選人於公眾公司或組織所任職位的數量及性質，其他行政委任或其他重要的工作承擔；
- (d) 候選人因獲選而引致潛在／實際的利益衝突；
- (e) 預期候選人為董事會帶來的貢獻；
- (f) 候選人的獨立性；及
- (g) 按照個別情況而認為有關係的其他因素。

以下為本公司採納委任新董事的提名程序及過程的概要。如需續聘現有董事，將透過以上所列舉的準則舉行會議以考慮相關續聘。

#### 提名委員會

- 依據以上之準則，不論有否外部機構或本公司協助的情況下，物色及甄選候選人
- 可使用任何其認為能適當評估候選人的流程，其中可能包括個人訪談、背景調查、簡介、或由候選人或第三方提供之書面陳述
- 除非舉行會議並不實際，否則提名委員會應透過舉行會議審議事項，及應避免以書面決議之方式作出決定
- 向董事會提供所有相關資料及向董事會提出建議(包括任期及委任條件)
- 如獲董事會批准，委任會由提名委員會批准的委任書予以確定



#### 董事會

- 就提名委員會的建議審議並決定任命
- 新委任的董事之任期為直至委任後的首個股東週年大會。如符合資格，他們將於股東週年大會中由股東重選。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



#### 股東

- 於本公司的股東週年大會上就董事的重選投票



## 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。

於截至2024年3月31日止年度內，郭博士以董事會主席身份在其他董事避席的情況下與獨立非執行董事進行會議。而郭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。

主席與行政總裁分別擔任的角色如下：

主席	行政總裁
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 領導董事會，確保其能夠有效地運作及履行其責任。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 領導管理層。</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 就確保建立良好的企業管治常規及程序承擔主要責任。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 制定並建議目標和策略以供董事會考慮。</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 確保全體董事會在公司策略的發展和決策中發揮充分和建設性的作用。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 確保管理層向董事會提供的資訊和報告適當、準確、及時和清楚。</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 確保董事會的決定由行政總裁及管理層有效地執行。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 確保有效執行董事會同意的決議及對董事會負責。</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 在公司秘書的協助下擬備每一個董事會之議程，並考慮其他董事建議列入議程內的事宜，亦預留足夠的時間考慮所有議題。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 根據董事會已批准的業務計劃和預算，負責本集團的日常業務的管理。</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 確保董事會就會議需處理的事項有足夠和及時的資料以供考慮及作出決策。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 領導管理層設計、執行及監察風險管理及內部監控系統。</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 鼓勵所有董事充分及積極投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合公司最佳利益。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 確保董事會知悉需要他們參與的重要事項。</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 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正確反映董事們的共識。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 領導與股東及主要持份者的溝通。</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 確保公司與股東及持份者的有效溝通，及了解他們的觀點。</li></ul>	

### 執行董事

於2024年3月31日年度內，我們有由五位執行董事組成的行政委員會。由行政總裁領導的委員會對董事會負責，而執行董事則為管理團隊的領導者。行政委員會的角色及職責以及其工作詳情載於第68及71頁。

### 非執行董事(包括獨立非執行董事)

雖然非執行董事(包括獨立非執行董事)並非本公司的管理層，但他們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。他們毫無保留地諮詢管理層及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。為保持有均衡的管治，董事會確保審核委員會的所有成員均為獨立非執行董事，而提名委員會及薪酬委員會的成員則以獨立非執行董事佔大多數。

### 就任須知及持續專業發展

我們認為提供專業發展予董事是保持本公司高企業管治標準的主要因素。自2005年起，我們已採納董事就任須知及持續專業發展政策。董事會定期檢討及監察本政策的執行情況，確保其成效。所有新任命的董事都會在委任時提供就任培訓。隨後，所有董事都需要參與由本公司或他/她自行安排的持續專業發展。

所有董事均有向本公司提供他們的培訓紀錄及每年確認有關紀錄。下表概述董事於年內所參與的培訓及持續專業發展：

姓名	出席培訓、 講座或研討會	閱讀與本公司或 其業務相關的資料／	
		審閱法律或 規管的最新資料	出席公司活動
郭少明博士	✓	✓	✓
郭羅桂珍博士	✓	✓	✓
郭詩慧女士	✓	✓	✓
何榮輝先生	✓	✓	✓
郭詩雅小姐	✓	✓	✓
利蘊珍女士	✓	✓	✓
紀文鳳小姐	✓	✓	✓
陳偉成先生	✓	✓	✓
陳曉峰先生	✓	✓	✓



## 董事會與管理層

董事會負責本集團的整體運作並監督管理層的表現。董事會授權管理層並明確指示他們的管理方向及職權以及應事先取得董事會批准的情況。

就本企業管治報告而言，管理層包括公司的執行董事，本集團所有高級副總裁、副總裁、部門總監及副總監。他們在行政總裁及行政委員會(由所有執行董事組成)的領導下，負責本集團的日常營運、管理及行政。他們亦會執行及落實董事會釐定的策略和指示。他們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，亦可於我們的網站瀏覽。管理層每月向董事會提供最新資料，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、規劃財務預算、進度及表現的最新情況向董事會作出匯報及參與討論，以確保董事會了解本集團業務概況，並令董事會在知情的情況下作出有利於本集團的決定。管理層成員須回答董事會提出的任何問題及回應董事會所有有建設性挑戰。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，年內亦舉行了10次由行政總裁主持的管理層會議，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定期會面以報告、提升及加強跨部門溝通和合作。

## 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。她亦擔任大部分董事委員會的秘書。她會就管治事項提供建議及支援給董事會，亦會確保董事會及董事委員會都有跟從適當程序。她亦會協助董事會主席及董事委員會主席編製每個會議的議程。

所有董事會成員可獲取公司秘書的建議及服務。於截至2024年3月31日止年度，公司秘書已遵從規定接受最少15小時的專業培訓。

## 董事委員會

作為良好企業管治不可或缺的一環且旨在提升董事會的職能，董事會設立五個董事委員會，分別為審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、行政委員會及風險管理委員會，以就公司的特定事務承擔責任及進行監督。董事委員會會於董事會向董事會作出匯報及建議。

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73頁。於年內，董事會主席及董事會副主席亦應相關董事委員會主席的邀請出席董事委員會會議。

各董事委員會已獲提供充足資源以履行他們的職責，且授權他們在合適的情況下諮詢獨立的法律或其他專業意見，費用由本公司承擔。



董事會

**審核委員會**  
(全部成員均為獨立非執行董事)

**主要職責：**

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。

**提名委員會**  
(大部分成員均為獨立非執行董事)

**主要職責：**

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。

**薪酬委員會**  
(大部分成員均為獨立非執行董事)

**主要職責：**

獲轉授責任決定執行董事及高級管理層的薪酬待遇；及適當考慮本公司的財務狀況，確保董事及高級管理層享有公平回報。

**行政委員會**  
(全部成員均為執行董事)

**主要職責：**

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**  
(全部成員均為執行董事)

**主要職責：**

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；審批聘請外聘顧問以協助風險管理的建議，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

### 審核委員會於2024年3月31日止年度的工作

#### 5次會議(100%出席率)

##### 內部審計事宜

- ✓ 接收及考慮內部審計報告，包括：
  - 內部審計進度；
  - 重大內部審計調查結果及以往審計調查結果的跟進事宜推行情況；
  - 店舖巡查進度及結果；
  - 企業風險管理進度結果；
  - 年度內部審計計劃；及
  - 內部監控重大調查結果及管理層對有關結果的回應。
- ✓ 考慮內部審計部是否有足夠資源及其有效性。

##### 風險管理及內部監控

- ✓ 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。

##### 財務報告

- ✓ 審議及考慮截至2023年3月31日止年度之全年業績及相關文件。
- ✓ 審議及考慮截至2023年9月30日止六個月之中期業績及相關文件。
- ✓ 考慮本集團財務報告職能的資源充分性、員工資歷及經驗、培訓課程及集團的財務預算。

##### 外聘核數師

- ✓ 考慮續聘羅兵咸永道為公司核數師。
- ✓ 審議外聘核數師就截至2023年3月31日止年度及截至2023年9月30日止六個月之審核及非審核服務摘要及其獨立性。

於報告期間，審核委員會在沒有執行董事出席的情況下，曾與外聘核數師舉行一次會議。會上審核委員會與外聘核數師坦誠進行對話及交流意見。

## 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，確認他們為獨立人士，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152至155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(政策可於我們的網頁查閱)。

於截至2024年3月31日止年度，本公司的核數師費用約為3,054,000港元，包括審核費2,481,000港元及非審核費573,000港元。非審核服務包括稅項顧問服務、移轉訂價分析及其他服務。

審核委員會將會繼續審閱外聘核數師的獨立性及客觀性，包括檢討任何提案及費用。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。

## 提名委員會

### 提名委員會於2024年3月31日止年度的工作

1次會議(100%出席率)

#### 董事會組成

- ✓ 檢討董事會的架構、規模及組成。
- ✓ 評估每位獨立非執行董事的持續獨立性。

#### 續聘董事

- ✓ 批准重新委任陳曉峰先生為獨立非執行董事。

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，就他／她之獨立性所提交的確認書。提名委員會亦已詳細審閱每份確認書，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，且他們並無業務或其他關係或情況可能會影響，或似乎會影響其作為獨立非執行董事的獨立判斷。委員會將繼續每年評估所有獨立非執行董事的獨立性。

## 薪酬委員會

### 薪酬委員會於2024年3月31日止年度的工作

1次會議(100%出席率)

#### 董事及管理層薪酬

- ✓ 透過諮詢董事會主席及根據本集團之薪酬政策，審議及決定2023/24財政年度的董事及管理層薪酬待遇。

### 董事及高級管理層薪酬

我們已就董事及高級管理層訂立正式及具透明度的薪酬政策，該政策會不時檢討。委員會亦考慮到多項相關因素，如業務及規模相若的公司所提供的薪酬待遇、市場水平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。

執行董事及管理層的薪酬待遇主要包括基本薪金、與本公司及個人表現掛勾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，其他執行董事及管理層的薪酬待遇可能包括購股權或股份獎勵，部分與時間掛勾，部分與表現掛勾。

非執行董事(包括獨立非執行董事)的報酬乃按照他們對董事會及董事委員會事宜的付出及投放的時間，並參考市場水平而釐定。非執行董事之薪酬包括固定的年度袍金257,400港元。審核委員會主席會獲額外發放年度酬金150,000港元而審核委員會成員則會獲額外發放年度酬金80,000港元。擔任其他董事委員會職位並無額外酬金。

有關於截至2024年3月31日止年度每位董事的薪酬待遇及高級管理層的總酬金及酬金範圍詳載於第177至180頁的綜合財務報表附註7。



## 行政委員會

### 行政委員會於2024年3月31日止年度的工作

10次會議(100%出席率)

#### 策略及預算

- ✓ 確保集團之企業策略及方向成功執行。
- ✓ 審議業務方案、執行計劃、策略性計劃及週年營運計劃以確保它們與企業目標及目的一致。
- ✓ 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2024年3月31日止年度內向管理層發出指引及監察本集團表現，包括：
  - 店舖開業及停業；
  - 銷售表現；
  - 營銷及推廣；
  - 產品開發；
  - 品牌管理；
  - 庫存管理；
  - 資訊科技策略；
  - 人力資源、培訓需要及員工表現；
  - 物流表現；及
  - 電子商務策略及表現。

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)有可能提出的任何疑問持開放態度及作出回應。行政委員會的會議數目及個別委員會成員的出席情況載於第73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

### 風險管理委員會於2024年3月31日止年度的工作

2次會議(100%出席率)

#### 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

- ✓ 檢討及考慮截至2024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管理的風險；
  - 審查及評估風險走勢及風險指標是否恰當；及
  - 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，內部審計及管理服務部的代表亦會應邀出席委員會會議。委員會的會議數目及個別委員會成員的出席記錄載於第73頁。有關本委員會的工作詳情，請參閱第80至87頁的企業風險管理報告。

## 董事會的工作

### 董事會、董事委員會及股東週年大會

#### 2023/24年度會議





## 會議出席率<sup>1</sup>

下表為於截至2024年3月31日止年度董事出席董事會會議、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
<b>執行董事</b>							
郭少明博士	5/5	5/5 <sup>2</sup>	1/1 <sup>2</sup>	1/1 <sup>2</sup>	10/10	2/2	1/1
郭羅桂珍博士	5/5	5/5 <sup>2</sup>	1/1	1/1	10/10	2/2	1/1
郭詩慧女士	5/5	5/5 <sup>2</sup>	不適用	不適用	10/10	2/2 <sup>2</sup>	1/1
何榮輝先生	5/5	5/5 <sup>2</sup>	不適用	不適用	10/10	2/2	1/1
郭詩雅小姐	5/5	5/5 <sup>2</sup>	不適用	不適用	10/10	2/2 <sup>2</sup>	1/1
<b>非執行董事</b>							
利蘊珍女士	5/5	5/5 <sup>2</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>							
紀文鳳小姐	5/5	5/5	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1
陳偉成先生	5/5	5/5	不適用	1/1	不適用	不適用	1/1
陳曉峰先生	5/5	5/5	1/1	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>會議總數</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
董事的平均出席率 <sup>3</sup>	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

附註：

1. 出席紀錄為舉行之會議數目中所出席的會議數目。
2. 僅以受邀者身份出席。
3. 平均出席率並沒有計算受邀出席者。

如董事未能出席董事會或董事委員會會議，他們亦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(如合適)。

## 董事會於2024年3月31日止年度的工作

### 5次會議(100%出席率)

#### 財務

- ✓ 批准截至2023年3月31日止年度的全年業績及年報。
- ✓ 審議就預算及市場相比之財務表現。
- ✓ 批准截至2023年9月30日止六個月的中期報告及中期業績公告。
- ✓ 考慮未經審核之季度業績。
- ✓ 批准多項企業傳訊及披露之公司文件，如業績公告、年報及寄予股東有關股東週年大會及購買股份授權通函。

#### 策略性計劃及業務表現

- ✓ 審議及考慮本集團的預算、策略規劃、短期及長期目標、業務、財務及可持續發展的表現、以及市場及監管發展。

#### 企業管治

- ✓ 批准重新委任陳曉峰先生為獨立非執行董事。
- ✓ 批准陳偉成先生、郭詩慧女士、陳曉峰先生及郭詩雅小姐於2023年8月24日舉行的股東週年大會上重選。
- ✓ 批准重新委任羅兵咸永道為公司核數師。
- ✓ 考慮各董事委員會主席的報告。
- ✓ 審議環境、社會及管治的發展及批准環境、社會及管治報告。
- ✓ 審議董事會成員多元化政策。
- ✓ 審議確保董事會獲得獨立的觀點和意見的機制。
- ✓ 董事培訓。

## 會議過程及董事獲取的資訊

於年內，董事會及董事委員會會定期舉行會議。會議日期及時間通常於早一年安排，以便董事有充足時間預先規劃他們的日程表以出席會議。

董事會每年最少召開四次會議，大約每季一次。我們於2024年3月31日年內舉行了五次會議。

會議通告及議程由董事會主席確認及通常在召開例行會議最少14天前發送給所有董事。所有董事都有機會就會議議程提出意見及提出其他事項於會議考慮。

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。

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)向全體董事傳閱及供其審閱及表達意見。會議記錄的定稿會於下一次會議上正式通過，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。

公司於2023/24財政年度內繼續以混合方式(實體及線上)舉行董事會及董事委員會會議。



## 董事投入的時間

我們意識到所有董事投入足夠時間以履行他們的責任的重要性。於回顧年內，本公司獲全體董事確認他們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。

我們深明董事可能會獲邀於私營、公營或專業團體出任不同職位，或參與其他重大的職務。董事可透過參與有關職務拓寬知識及經驗，令本公司從中受惠。董事已向我們披露他／她於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質以及其他重大承擔。於2024年3月31日，我們並無董事擔任多於六間上市公司董事的角色(包括本公司)。儘管董事有其他公職，每位董事對本公司都有於回顧的財政年度內投放足夠的時間履行他／她的責任。

## 董事會評核

我們於2016年開始進行董事會評核。每位董事已就董事會表現的相關範疇填寫問卷予以評分，範疇包括董事會架構、董事委員會是否足夠及績效、董事會程序、董事會績效、專業發展及董事於公司策略的發展中所需要的技能。結果已歸納為不記名的報告及於董事會中予以考慮。

董事會承諾每兩至三年定期檢討其表現及績效。

## 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C3所載列的上市公司董事進行證券交易標準守則的有關董事及有關僱員進行證券交易所需標準的標準守則。我們的標準守則已伸延至因職務或工作而可能擁有與本公司或其股份有關的內幕資料的若干有關僱員。我們已收到全體董事及有關僱員確認他們於報告期內已遵守本公司的標準守則。

## 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以股東的整體利益為依歸。董事應避免與本集團產生任何疑似、潛在或實際的利益衝突。董事亦須披露他們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知悉任何疑似或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。於截至2024年3月31日上年度，沒有任何董事就任何他／她本人與公司或其任何附屬公司的實際或潛在利益的事項投票。

## 董事及高級職員保險

本公司自2001年開始投保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索償提供保障。我們將會就保險市場的近期趨勢及其他相關因素，按年審閱保障範疇以確保其足夠。保單可應董事要求予以查閱。保單自2001年起並無發生任何索償。

## 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、個人資料私隱及商品說明條例等重要題目之培訓。

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。於截至2024年3月31日年內有一宗不合規的個案，結果被罰款2,800港元。詳情請參閱環境、社會及管治報告的118頁。

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生命週期以確保集團當使用大數據以推動業務價值時尊重私隱問題。

香港、內地及馬來西亞的各主要部門代表已參與有關個人資料私隱及個人信息保護法的合規培訓，其中於香港及內地的培訓由內部法律部舉辦，而馬來西亞的培訓則由外聘律師事務所提供。於上一財政年度內，於香港舉行了三次培訓；而於本財政年度內，馬來西亞則舉辦了四次培訓。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。我們的私隱政策符合歐盟《通用數據保障條例》的規定。

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。

為確保員工就商品說明及營商手法接受適當培訓，法律團隊不時安排工作坊及定期指引予不同的營業組別的員工。

為了協助同事了解不同產品的分類，當中包括藥劑製品、口服產品、中成藥、健康食品及補充劑、及食品，我們設有關於「藥物、醫藥廣告及食品」的合規手冊詳述不同類別的產品的相關法例及法規。我們亦定期提供有關此範疇的工作坊或指引予不同的營業組別的員工。

有關只有本集團內幕人士知悉但不為市場普遍得悉之資料，即內幕消息，本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。政策已作出修改及更新以提供更多事例及解說以協助了解及遵守。



## 風險管理及內部監控

集團的風險管理和內部監控系統參考Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)的標準。董事會負責持續監察集團的風險管理及內部監控系統，並檢視其成效。管理層及其他人員則負責執行及維持穩健的內部監控制度，當中涵蓋管治、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，而且只能就下列各事項作出合理卻並非絕對的保證：

- 風險管理及內部監控系統的合適性及成效；
- 遵守適用的法律、法規、政策及程序；
- 財務匯報的可靠性及真實性；
- 營運的效益及效率；以及
- 防止和查察欺詐及違規事項。

董事會已委派風險管理委員會領導管理層，以全面建立和維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。

有關董事會審議本公司的環境、社會及管治的表現、報告及風險，請參考本年報第88至131頁的「環境、社會及管治的報告」。

### 風險管理框架

集團的企業風險管理框架為集團提供系統化及規範化的風險管理程序，而相關程序已內嵌於內部監控制度，是企業管治中不可或缺的重要一環。企業風險管理框架有助集團前瞻性地識別、應對及管理集團內主要風險以保持業務成功，為持份者創造價值並支援董事會履行其企業管治責任。

有關企業風險管理制度及程序的詳情已刊載於此年報內企業風險管理報告的第80頁至第87頁。

### 優質管理制度

集團致力推行質量管理。我們持續跟蹤已建立的標準化政策及流程制度，此等監控程序已融入日常的業務活動中。內部審計和管理服務部（「內審部」）將在個別審核項目中檢視合規及重大風險範疇。集團已委聘外部顧問為資訊科技部門按ISO 27002的基準進行評核，以改善其資訊安全管理系統。

### 內部審核職能

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，而內審部主管亦可直接與審核委員會主席接觸。此外，內審部可不受約束地審閱集團的活動、企業管治、風險管理、內部監控流程等各方面的資料，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，持續推動改善方案。內部審核章程由審核委員會批准及經董事會通過後採納，並上載至公司網站以供查閱。

為了擁抱新零售時代，內部審計必須培育創新能力，以確保我們的審計方法能夠靈活應對轉型中的零售環境的企業變化。我們計劃利用最新技術優化和提升審計流程，並持續為不斷變化的營運流程、監控和風險提供有力保障。內部審計的轉型過程涉及並採用新方法進行規劃、執行和報告，利用日益增生的數據和技術，使最終能提升價值予集團，以滿足董事會和集團管理層不斷提升的期望。

為保持高專業水準及為上述轉變做好準備，內審部不斷鼓勵部門人員參加相關範疇的外部工作坊、研討會或透過網上自我學習以緊貼行業最新發展。

### 內部審核活動

內審部採用風險為本的方法，配合企業風險管理框架，並以策略和目標為本，制定年度審核計劃和修訂季度審核計劃。透過動態及持續的風險評估，繼而識別、排序和制定可審核項目的範圍，以涵蓋集團內具重大風險的業務活動。

審核委員會審閱及批准年度審核計劃，並審批定期會議中作出的重大變動。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，從而評核監控的成效。

各審核項目所得出有關內部監控不足的調查結果和建議均會與管理層詳細討論，並由管理層制訂改善計劃，務求在合理時間內改善監控的不足之處。內審部會進行審核後的檢視工作，以監督協定的行動計劃，確保已就早前所識別監控不足之處，按計劃適時執行改善措施。個別審核項目的重大不足之處會向審核委員會匯報並由其審閱。

我們將繼續在特定業務單位及流程實施內部監控的自我評估，旨在加強集團管理層對控制風險的責任及問責制度，此包括確定流程負責人，並確保他們所負責之內部風險評估是否確實存在，並在其負責的流程中發揮作用。基準審計工作將由內審部進行，以保證其質量。

### 審閱風險管理及內部監控的成效

截至2024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系統的成效作年度檢討，當中涵蓋所有重大財務、經營及合規監控，並認為集團的風險管理及內部監控系統有效及完善。於本財政年度，集團並無發現對股東可能造成影響的潛在重大違規情況或重大關注事項。

審核委員會已就集團內審部、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。

## 股東及投資者

### 2024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2024年3月31日止財政年度的股東週年大會將於2024年8月22日(星期四)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2024年7月22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132至136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132至136頁的「投資者關係報告」以取得該程序及聯絡方法。



## 與股東的溝通

董事會及管理層透過不同渠道與本集團股東及投資者保持溝通。主席、董事會其他成員及外聘核數師均會出席股東週年大會與股東會面。董事將回答股東提出有關本集團表現的問題。公司於發佈中期及全年業績公告後舉行記者招待會及／或分析員簡報會，該等會議每年最少舉行兩次，會上公司的執行董事將回答有關本集團表現的提問及聽取意見。我們的網站載有公司資料、中期及年度報告、公告及通函以及本集團最近期的發展，使本公司股東可適時地取得本集團最新資訊。有關更多詳情，股東可參閱本集團網站刊登的「股東通訊政策」。

董事會已根據公司股東結構及組成審視現行股東通訊政策，認為股東通訊政策合適並有效。審視在第132至136頁的投資者關係報告內披露的活動後，董事會認同股東通訊政策在年內已有效地執行。

## 股息政策

董事會於2019年2月正式確定並採納了股息政策。該政策的主要部分如下。

### 政策聲明

1. 決定派息的考慮因素包括股東回報、集團業務營運、發展及存貨所需的現金，資本開支需求及其他商機的投資，以及為未能預見的市場情況提供穩健的財政緩衝。
2. 為了向股東提供穩定的財務回報，但同時為市場變動和未來發展保持充足儲備，本公司政策為每年定期支付兩次股息，支付比率以不低於該年歸屬於本公司擁有人溢利的百份之五十(50%)為目標。
3. 股息支付受法律和公司章程規定之限制。支付比率的目標可因應情況考慮上文第1條所列載的因素而作出調整。

### 以股代息選擇

4. 董事會根據公司的預期成本，攤薄效應和股東的期望，若認為適合，可繼續提供有折讓或沒有折讓的以股代息選擇。以股代息計劃有利於股東在不用支付經紀費、印花稅及相關交易成本下增加於本公司的投資，同時允許公司保留原用以派發股息的現金(若股東選擇全部或部份以現金收取股息)作為營運資金或用作新投資資金。

### 未領取之股息

5. 根據公司章程第156條，在宣派後六年未獲領取之所有股息或紅利可由董事會沒收，並撥回本公司所有，而沒收後概無股東或其他人士對該等股息或紅利擁有任何權利或申索權。

## 組織章程文件

於回顧年內，公司的組織章程文件並沒有改動。組織章程文件可於本公司網站及聯交所網站查閱。

## 其他股東相關資料

有關2023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132至136頁的「投資者關係報告」。

## 董事就財務報告的確認

各董事一致確認他們對編製本公司及其附屬公司截至2024年3月31日之賬目的責任。

# 企業風險管理報告

## 我們的方針

有效的風險管理是集團達致策略目標的必要元素，而透過與合適的持份者溝通能有效推動「正確」的業務決策。

集團的企業風險管理提供了一種系統規範化的方法和明確的問責機制。它由三個主要部分組成：由風險管治、風險基礎與監察，以及風險所有權分配三大範疇組成。

我們積極識別可能影響我們當前或未來業績的重大風險，並採取相應的緩解措施。我們的風險管理工作涉及所有持份者，以確保我們關注可能產生最大影響的風險，並採取一切合理措施來減輕我們的主要風險，但這並不表示一定消除相關風險。風險管理責任已納入我們的管理結構中，每年持續進行風險評估，制定緩解計劃並監控相關風險的最新狀況。

## 風險管理委員會

風險管理委員會代表董事會至少每年對風險評估進行一次獨立審查，並定期收集有關整個業務面臨的風險以及為降低這些風險所採取行動的相關報告。我們利用內部和外部數據來監控風險，並主動實施緩解措施。我們還成立了跨部門工作小組，並在必要時採取專家建議，以確保有效管理重大風險，並在需要時將其上報給風險管理委員會和董事會審議。

董事會負責釐定集團的風險因素及可接受的風險程度，後者界定集團對主要風險的可承受能力。董事會監察集團的風險管理框架、同時審視集團的主要現有與潛在風險以及相關緩解策略，並確保風險管理之成效。

作為實現集團進一步改善監控環境承諾的其中一環，集團於2009年成立了風險管理委員會，由三名執行董事組成。風險管理委員會的職權範圍列明其成員的職責，並可於本公司網站查閱。風險管理委員會協助董事會就風險管理及內部控制向管理層提供領導，並整體地負責建立和維持合適及有效的風險管理和內部監控系統，包括設計、實施和監察有關系統。

2024年3月31日止，風險管理委員會舉行了兩次會議，評估及重新審視集團層面上的主要風險，檢討風險管理和緩解措施的成效，同時主動識別此等風險所帶來的商機。

## 企業風險管理

風險評估是指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。風險範疇可分類為策略、營運、財務、合規及聲譽，以便進一步評估及管理。集團自建立企業風險管理制度以來，已利用自下而上及自上而下的方式建立一套完善的風險管理程序，並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，以便持續評估及用於建立以風險為基礎的內部審核計劃。

集團已實施內部控制自我評估機制，要求所有業務單位及總部主要部門每年評估風險管理及內部監控的足夠性及有效性，以及識別潛在及重大風險。

企業風險管理使用風險指標識別及監察主要風險。根據風險承受能力而設的風險指標，代表集團為達成業務目標時願意承擔風險的程度。風險負責人須採取緩解行動處理此等風險。該行動已融入集團的日常管理內，並透過風險指標密切監察其績效。此制度乃管理層會議及風險管理委員會會議中報告及討論的基礎。倘若任何風險指標惡化，則風險負責人須重新評估現有緩解行動計劃，並在有需要的情況下迅速建議新的緩解方案。

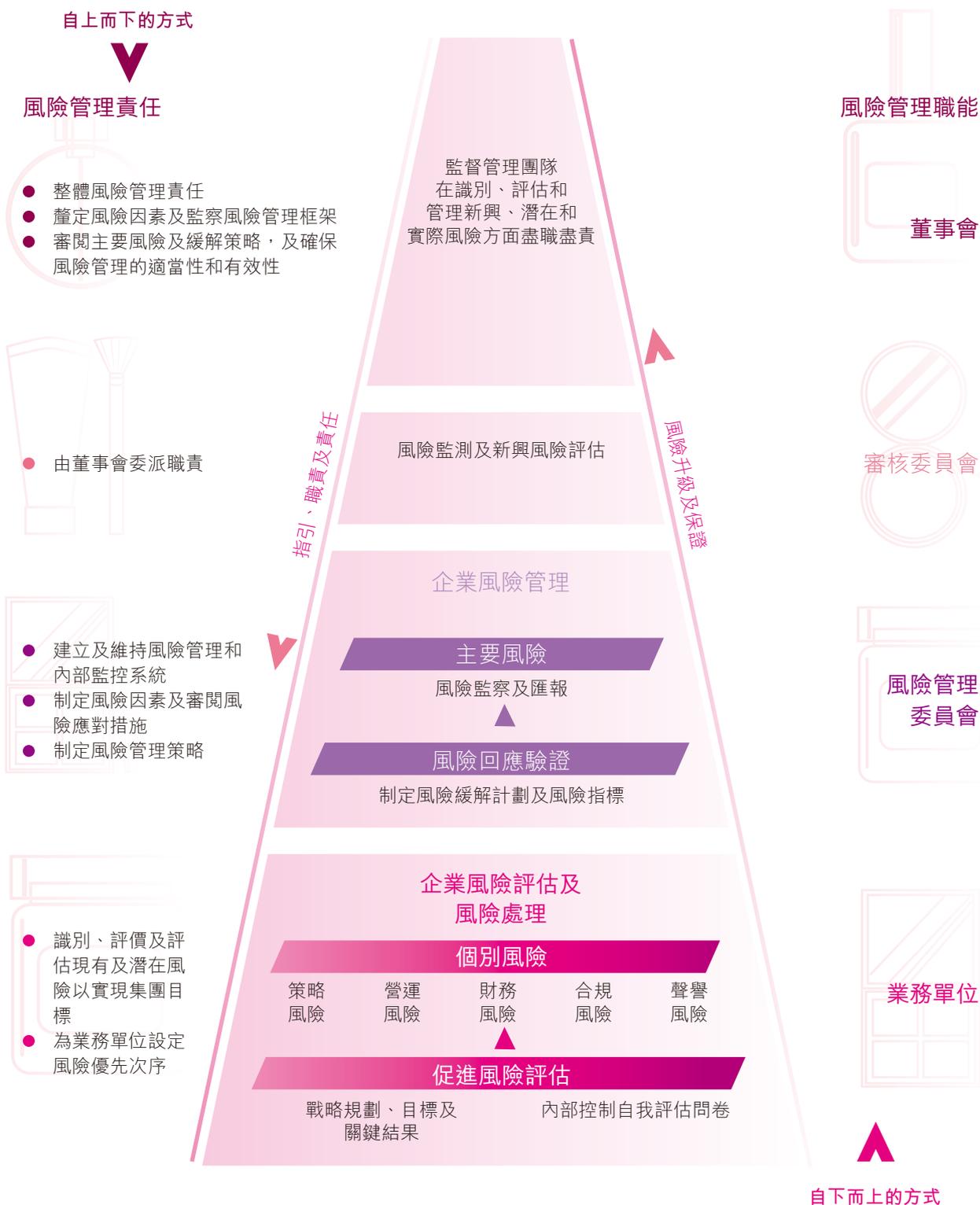
風險管理委員會適時舉行會議，以審閱及檢討每項主要風險的風險管理進度，並不斷更新業務環境及監察其變動。內部審計及管理服務部（「內審部」）持續評估集團的風險管理程序及風險負責人提交的應對措施。內審部協助風險管理委員會每季向審計委員會報告重大風險事項、重大風險變動及其相關緩解行動。

年度策略計劃的目標和關鍵結果與集團策略目標一致（請參見「策略報告」標題下的部分）。我們制定了包括所有職能的關鍵績效指標，每年進行一次評估，並在整個年度定期監察進展情況。這些計劃包括企業風險管理系統所確定的風險，並為管理層提供了一套全面的指標以供監察業務的表現及風險。有關企業風險管理框架的展示圖刊載於第81頁。



## 風險管治與基礎

### 企業風險管理框架



## 主要風險

風險管理委員視主要風險為集團面臨的最重大風險，其中包括對我們業績影響最大、可能危害我們的商業模式、未來長期業績、償付能力或流動性的風險。這些主要風險並不包括與我們業務相關的所有風險，也不按順序排列。另外，管理層不清楚或目前認為不太重要的其他風險，也可能對業務產生不利影響。

風險管理委員會認真審查新興風險。我們的管理團隊進行全方位審視，監測可能對我們所在行業或業務產生重大改變的干擾因素，從風險和機遇的角度出發，以了解不斷變化的環境並採取適當的行動。目前，我們正監測整個業務領域的一些新興風險。

以下清單並不包括我們的所有風險，所列的風險也不按優先順序排列。風險評估指相對於上年的風險程度的變化。

風險及影響	緩解計劃	風險評估
<p><b>1. 消費者行為和生活方式的改變</b></p> <p>消費者模式正在被下列因素影響，包括但不限於數碼科技、對健康和生活方式的優先考慮、消費行為的改變以及新興的商業形式和技術。</p> <p>香港本地居民的消費行為和生活方式已發生轉變，消費者更傾向於晚上早回家，並更喜歡在假期期間出外旅遊，特別是前往中國內地。北上深圳消費較前往香港境內其他地方更方便快捷，使無需計劃的中國內地休閒旅遊日益成為一種趨勢。</p> <p>這項改變給集團的業務帶來了風險，因為隨著香港家庭在節假日用於旅行的支出增加，而用於本地購物的支出則減少。</p> <p>如果我們的產品或流程無法應對和適應這些破壞性的市場因素，這將會影響我們服務客戶和消費者的靈活性，從而導致財務損失。</p>	<p>集團已制定戰略計劃並實施管理措施，包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— 注重獨家品牌的產品組合，以提高毛利率；</li><li>— 加強新興產品類別的銷售，如保健產品和美容儀器，以提高每次交易的平均銷售額；</li><li>— 探索新的銷售渠道，如線上直播；</li><li>— 啟動線上與線下融合策略(OMO)，提高消費者購物和收貨的靈活性；</li><li>— 在市場和品牌層面上，對新興消費趨勢和途徑進行系統審查；以及</li><li>— 進行差異分析，識別消費者態度和消費模式的轉變。</li></ul> <p>此外，香港特區政府正通過刺激夜間經濟和入境旅遊，積極解決這些內在結構性問題。</p>	<p>上升 ▲</p>



## 風險及影響

## 緩解計劃

## 風險評估

### 2. 產品競爭力

集團的成功取決於我們了解產品趨勢、預測不斷變化的客戶需求並迅速應變的能力。

然而，由於消費者的喜好迅速轉變，例如中國內地消費者對小眾品牌和中國品牌的日益青睞，導致我們面臨著產品可能無法獲得消費者認可的風險。

作為戰略計劃的一部分，我們聘請第三方機構進行研究，包括與消費者接觸和開展焦點小組討論，以了解顧客的喜好並洞察新興的消費趨勢。

我們正在實施全新的客戶關係管理計劃和投資數據分析，以便識別消費者的喜好和趨勢，為消費者提供個性化的體驗。

我們的品牌管理和產品開發團隊正在積極引進世界各地的新興品牌，以應對不斷變化的消費喜好，增強客戶黏性。我們擁有來自世界各地的高度多樣化的品牌組合，以確保廣泛覆蓋消費場合、原產國、趨勢和價位。

我們以具競爭力的價格提供多款優質的美粧產品，秉持作為「一站式美粧產品專門店」的理念。集團的核心產品種類是護膚品、彩粧和香水，配合「讓生活更美好」的目標，開發新的產品類別，例如美容儀器和保健產品領域，亦是我們增長的核心驅動力之一，並且有助於降低對特定產品類別的依賴性，使我們的產品組合多元化和全面。透過擴闊產品組合，我們還可以提高現有顧客的忠誠度，並吸引新顧客。

上升 ▲

### 3. 產品質量和假冒偽劣商品

被意外或惡意污染的原材料或成品；供應鏈管理中的質量控制問題；以及未能有效控制市場供應的產品的質量問題，這些均可能會對消費者造成傷害，損害我們的企業和品牌聲譽。

集團在質量控制方面投入了大量資金，以確保只有貨真價實的優質產品才能通過我們的渠道作出銷售。

這些努力亦得到認可，集團已連續18年獲得「香港Q嘜優質服務」獎項。此外，集團已參加香港特別行政區政府知識產權署的「正版正貨」計劃20多年，並榮獲香港旅遊發展局「優質旅遊服務」計劃認可。集團對這些投資非常有信心，因此所有顧客在線上和線下購物時都可享有30天的購物保證。

集團會定期根據產品質量標準進行風險評估。

穩定 ▶

風險及影響	緩解計劃	風險評估
<p><b>4. 市場集中性風險</b></p> <p>香港和澳門的線下門店是集團的核心銷售地區，44.5%的銷售額來自內地顧客，相比新冠疫情前的71.5%有所下降。</p> <p>在新冠疫情的四年裡，中國內地包括免稅的海南島在內有許多其他銷售渠道開張。中國內地消費者的購物習慣已發生改變，並在新銷售渠道下購物。</p> <p>這可能會嚴重影響集團的旅遊銷售結構恢復到受新冠疫情影響前水平的進度。</p>	<p>集團的核心戰略目標之一是在香港和澳門實現線下商店以外的銷售渠道多元化。</p> <p>為了實現這些目標，集團已確定了各個市場和銷售渠道的責任，並指派了專門的管理團隊。</p> <p>集團已制定每個市場的策略計劃，並涵蓋集團的核心策略支柱：</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. 打造有吸引力的皇牌產品；</li><li>2. 增強互動購物體驗；及</li><li>3. 打造頂尖品牌。</li></ol> <p>請參照第10至15頁的「策略報告」。</p> <p>我們加強了如「小紅書」等熱門社交媒體上的內容營銷，以接觸更多的目標消費者，宣傳我們的產品。我們還結合線上和線下促銷活動，開展互補性營銷計劃，通過與消費者的互動，創造全面購物體驗。</p> <p>本集團致力於實現線上線下一體化以保持「以客戶為中心」的理念。我們致力於加快線上線下一體化的發展，進一步增強在線業務團隊與零售店業務部門之間的協作，利用技術提高與客戶的無縫接觸點。</p> <p>我們透過線下商店的美容顧問為顧客提供一流的消費體驗，並通過對話式電商為OMO增強客戶黏性。</p>	<p>下降 ▼</p>



## 5. 網絡安全和資訊科技方面的復原能力

網絡攻擊和相關犯罪事件日益增加。複雜的網絡和資訊科技威脅（內聯網和第三方威脅），包括因違反內部政策和未經授權訪問進行的攻擊，仍然普遍存在，並可能導致關鍵資產，如個人消費者數據被盜竊、丟失以及挪用運營／生產系統。資訊科技復原安排和與原有系統的整合不足，以及我們日益依賴第三方資訊科技和解決方案，可能導致核心業務運營中斷，從而造成財務和聲譽損失。

隨著世界變得趨向數字化，數據的收集和使用變得更加普遍，預計將會加劇集團收集和內部使用相關的數據的潛在風險。個人數據隱私風險可能導致我們的客戶遭受損失，公司面臨潛在罰款，並使聲譽和業務受損。

為了降低這些風險，我們在以下方面進行了投資：

- 制定了覆蓋整個企業範圍的網絡風險管理流程和政策。  
包含示例、插圖、案例分析和合規檢查清單的實用指南，旨在幫助員工履行個人資料法律法規下的義務。
- 網絡安全培訓和意識推廣計劃，包括定期的網絡釣魚演習，向所有員工傳達反欺詐信息並提高詐騙警覺。
- 制定身份和權限管理框架。
- 對關鍵系統進行資訊科技災難恢復和業務連續性測試。
- 監控內部系統並應對網絡威脅。

這些措施旨在主動保護我們的數字資產，將網絡攻擊的影響降至最低，並確保我們系統和數據的保密性、完整性和可用性。

上升 ▲

## 6. 關鍵職位的人才傳承

在集團內長時間擔任關鍵職位的員工離職會給業務連續性帶來重大風險。

如果員工因退休、疾病或意外情況等集團無法控制的因素而突然離職，集團將可能面臨喪失寶貴專業知識的風險。這種損失可能會對業務的持續運營產生重大影響。專業人員所擁有的豐富經驗和專業見解是集團無可替代的資產，對集團成功和穩定大有裨益。

為積極管理這一風險，人力資源部實施了繼任計劃，並對這些計劃進行年度審查，以確保人才交替的平穩過渡並減輕任何潛在損失。

計劃包括：

- 確定具備必要技能、知識和潛力的潛在候選人，以在未來擔任關鍵職位。這可以通過績效評估、人才評估以及與管理人員和部門主管的討論來實現。
- 建立人才庫：實施發展計劃，培養潛在的接班人，讓他們為未來的職位做好準備。這可能包括提供培訓、指導、崗位輪換、拓展性任務，以及讓他們接觸跨職能團隊或項目。

上升 ▲

風險及影響

緩解計劃

風險評估

**7. 招攬人才、挽留員工及培訓**

人才競爭是本集團持續面臨的重要挑戰，並且仍然存在。然而，疫情後的人口變化增加了這個風險的嚴重性，包括由於移居海外和整體低失業率而導致的勞動力減少。人力資本是最重要的資產之一。為了支持本集團未來的發展，我們積極採用新的招聘渠道，優化培訓和發展計劃，以吸引、培養和留住人才。

**新增招聘渠道**

除擴大傳統的招聘渠道外，集團還利用社交媒體、流動應用程式及電子媒介招攬人才及提高集團的知名度。另外，集團亦透過內部資源及網絡，推出員工推薦計劃。

**自家培育人才－未來管理流程**

管理見習生計劃針對具潛力的大學畢業生，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。多年來，這個計劃已經為集團培養了許多經理人才。

**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，確保服務質量的一致性及宣揚團隊精神。集團已將初級見習美容顧問(JBT)計劃和大姐姐計劃擴展至中國內地。JBT計劃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。

上升 ▲

**8. 商業道德操守**

缺乏根深蒂固的企業誠信文化或違反公司的政策、相關法律或法規(包括但不限於反腐敗、洗黑錢、反競爭、人權、數據保護)，都可能導致公司受到處罰、經濟損失和聲譽受損。

我們明白在經濟衰退時，欺詐行為的誘因或壓力也許會更容易出現。

我們矢志維持高水平的商業道德操守。為了評估及管理欺詐風險，所有業務單位和部門必須對欺詐風險作出正式的評估和匯報。

為了積極防範欺詐行為，我們建立了舉報程序。所有不當行為，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。

如查明屬實，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。

公司的《商業行為準則》及配套政策和標準列明了合規要求，並通過定期培訓和溝通來加以實施。

為了培養員工公平、誠實和廉潔的品德，公司持續為員工提供培訓。此外，供應商需要遵循並簽署《供應商行為守則宣言》，此宣言涵蓋了利益衝突、保密、饋贈及款待、反腐敗和反競爭行為等方面。

透過這些措施，我們期望員工及供應商能夠保持高標準的道德操守。

下降 ▼



## 風險及影響

## 緩解計劃

## 風險評估

### 9. 地緣政治動盪和業務中斷

地緣政治力量主要由俄烏衝突以及全球範圍內的其他因素驅動，再加上宏觀經濟壓力，增加了國際和國內緊張局勢、爭端、衝突、動亂和犯罪的可能性。

外界事件或全球衛生緊急事件導致的嚴重業務中斷可能會妨礙取得我們的產品，對我們的營運和品牌造成負面影響，或對我們員工的安全構成威脅；以上任何情況都可能對我們的商業和財務業績產生負面影響。

集團制定了相關政策，將員工的健康和安全放在首位。

我們制定了業務連續性計劃，包括培訓，以提高我們有效應對危機的能力，最大限度地減少干擾。

供應鏈風險和庫存管理使我們能夠更好地在波動中保持運營。

多渠道的產品供應使消費者能夠靈活地繼續購買我們的產品。

已制定保險政策防範承保事件造成的財務後果。

已設定完善的在家辦公模式支持業務連續性。

上升 ▲

### 10. 宏觀經濟和金融波動

由於宏觀經濟波動加劇，消費者的需求日益受到影響。在許多國家，通貨膨脹和生活成本的上升對消費者的購買力產生消極影響。

若未能及時對不斷變化的宏觀經濟和金融波動做出迅速反應，可能會削弱消費者信心和消費意願，對財務業績產生不利影響。

宏觀經濟包括通脹壓力、失業率和全球貿易緊張局勢。金融市場的波動性風險可能來自金融和房地產市場的變動、利率上升和貨幣不穩定因素。

我們對本地和全球的主要業務驅動因素和業績進行監控，為外部環境變化做好準備。

- 貨幣匯率監測與外匯收支預測相結合，以管理可能出現的波動。
- 集團層面的策略分析和規劃在總部和本地進行管理，以管理整個業務的風險。
- 我們制定了全方位本地與外地採購策略。
- 包括通貨膨脹在內的緊急問題被納入每月的管理會議，並進行相應的管理。

我們積極管理營運資本的生命週期，以保持健康及穩定的現金流。

上升 ▲

# 環境、社會及管治報告

## 盡責美麗

將承諾化為行動



# 主席致辭



在莎莎，我們相信財務表現及成功與環境、社會及管治是並肩而行又相輔相成的。我們因而致力以可持續和負責任的方式為我們的持份者締造美麗人生，並努力不懈地為我們的地球、員工、顧客和社區帶來正面影響。

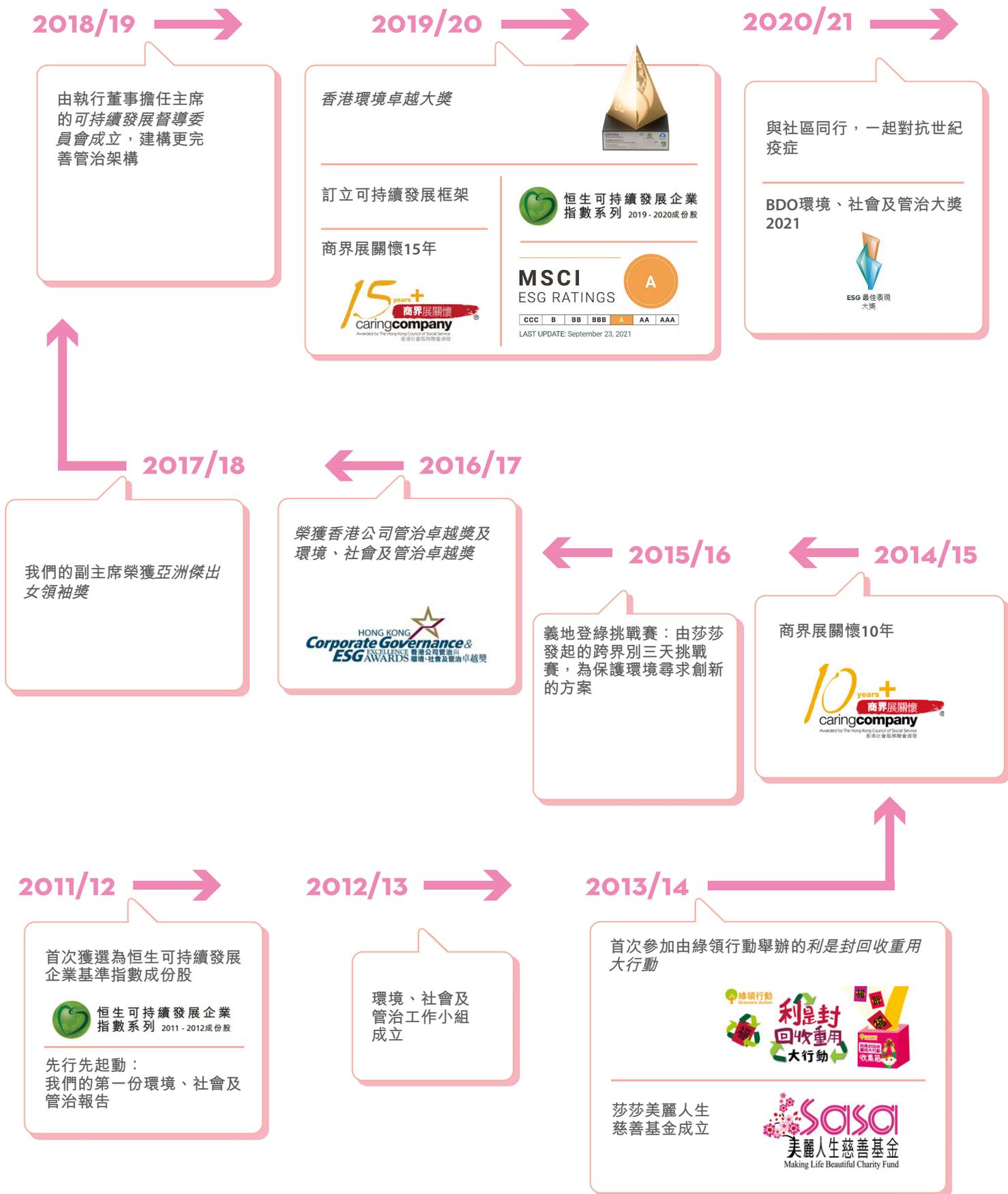


**郭少明博士**  
銀紫荊星章，太平紳士  
董事會主席

**郭詩慧女士**  
榮譽勳章，太平紳士<sup>◊</sup>  
可持續發展督導委員會主席

<sup>◊</sup> 自2024年7月1日起

# 我們的可持續發展之旅





2021/22 →

2022/23 →

2023/24 →

簽署「再見微膠珠」約章

MSCI ESG RATINGS **BBB**

CCC | B | BB | **BBB** | A | AA | AAA

MSCI ESG RATINGS **A**

CCC | B | BB | **BBB** | **A** | AA | AAA

LAST UPDATE: September 23, 2021

- 參與利是封回收重用大行動十週年

- 香港會計師公會「最佳企業管治及ESG大獎2022」企業管治評判嘉許

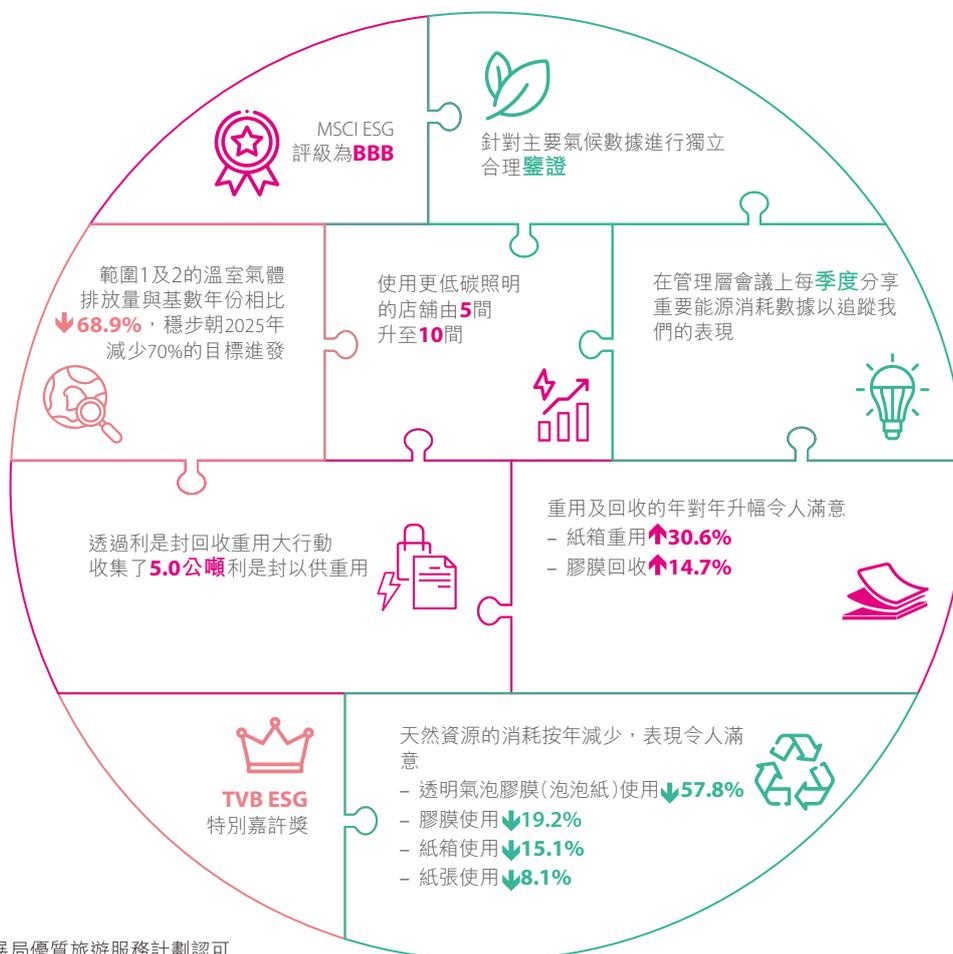
MSCI ESG RATINGS **BBB**

CCC | B | BB | **BBB** | A | AA | AAA

- TVB ESG特別嘉許獎

- 認可優質商戶<sup>1</sup>超過20年

## 2023/24重點項目



<sup>1</sup> 獲香港旅遊發展局優質旅遊服務計劃認可

# 我們的可持續發展框架

## 我們的地球

### 可持續地球

- 透過建立可持續發展文化及推動行為改變以應對氣候變化
- 減少碳足跡
- 負責任地使用資源
- 重用及回收以減少廢物



## 我們的顧客

### 用心服務

- 承諾產品質素及安全
- 將消費者權益及保障融入顧客體驗中
- 美麗共融：使所有人都能享受及負擔高品質的產品
- 管理供應鏈中的環境和社會風險



## 我們的員工

### 裝備我們的員工

- 投入資源於培訓及發展
- 發展零售業的女性領袖
- 促進平等、多元和共融



## 我們的社區

### 共同實現可持續發展

- 投資於社區
- 一起合作實現繁榮



# 我們的管治架構



由上而下的方向

## 董事會

- 全面負責環境、社會及管治的策略和報告及管理環境、社會及管治的風險。
- 監督公司的環境、社會及管治表現。

## 可持續發展督導委員會

- 獲授權負責制定目標、指標和行動計劃以供董事會審批。
- 參考由環境、社會及管治團隊提供的建議，根據監管要求、可持續發展趨勢以及持份者參與和重要性評估的結果向董事會作出推薦方案。
- 支援董事會審視環境、社會及管治的風險。
- 監督工作小組的進展。

## 工作小組

- 負責執行以達成目標和目的。
- 可以是現有部門或新籌組的工作小組。
- 由執行董事、部門主管或其代表帶領。

## 環境、社會及管治團隊

- 與可持續發展督導委員會和各個工作小組協調。
- 協助準備環境、社會及管治的報告、基準、溝通及參與。
- 就監管要求及可持續發展的趨勢向可持續發展督導委員會提出建議。
- 安排參與活動及提高意識的教育。

由下而上的資訊流通



我們的可持續發展框架奠定了我們的願景及策略。我們的董事會全面負責我們可持續的策略、發展、報告及對環境、社會及管治的議題和風險作出管理；而由執行董事帶領及由環境、社會及管治團隊支援的可持續發展督導委員會則獲授權負責制定目標、指標和行動計劃以供董事會審批。透過由環境、社會及管治團隊提出的建議，可持續發展督導委員會亦會就監管要求、可持續發展趨勢以及持份者參與和重要性評估的結果向董事會作出建議。公司在環境、社會管治及企業管治之間有足夠的聯繫在最高層互相保持一致。在截至2024年3月31日的財政年度中，董事會舉行了五次會議，可持續發展相關議題的討論納入在其中的兩次董事會會議中。考慮的事項包括包裝趨勢，環境、社會及管治策略、表現及指標。

環境、社會及管治相關風險並未納入我們公司企業風險管理框架，而是在董事會會議上與策略一起獨立考慮。在每個財政年度發布環境、社會及管治報告之前，董事會會審查可持續發展目標和指標的進展情況以及關鍵績效指標的達標情況。

# 我們的地球

我們激勵員工和顧客及早採取氣候行動。



## 可持續地球：我們的承諾

- 透過建立可持續發展文化及推動行為改變以應對氣候變化
- 減少碳足跡
- 負責任地使用資源
- 重用及回收以減少廢物



我們致力於減少業務營運可能對環境產生的負面影響。這一承諾被列於我們的環境、社會和管治政策中；我們致力於管理溫室氣體排放和廢物處理，這一承諾亦被列於我們的環境政策中。

## 我們的氣候的風險及機遇

低碳經濟的轉型具有挑戰性，但也同時帶來機遇。

### 物理風險

- 在極端天氣下，資產遭受損壞，例如颱風帶來的水浸會破壞我們的存貨，亦會破壞店舖及戶外招牌。
- 就氣候相關損失為資產投保的保費增加。
- 在颱風暴雨時，店舖需要關閉或員工無法前往工作，導致業務和生產力的損失。
- 隨著氣溫上升，冷卻成本增加。
- 因洪水或嚴重天氣事件而導致的本地及外地貨物運輸中斷。
- 嚴重天氣事件後帶來的連鎖效應對我們企業盈利能力和持份者福祉產生影響。

### 過渡性風險

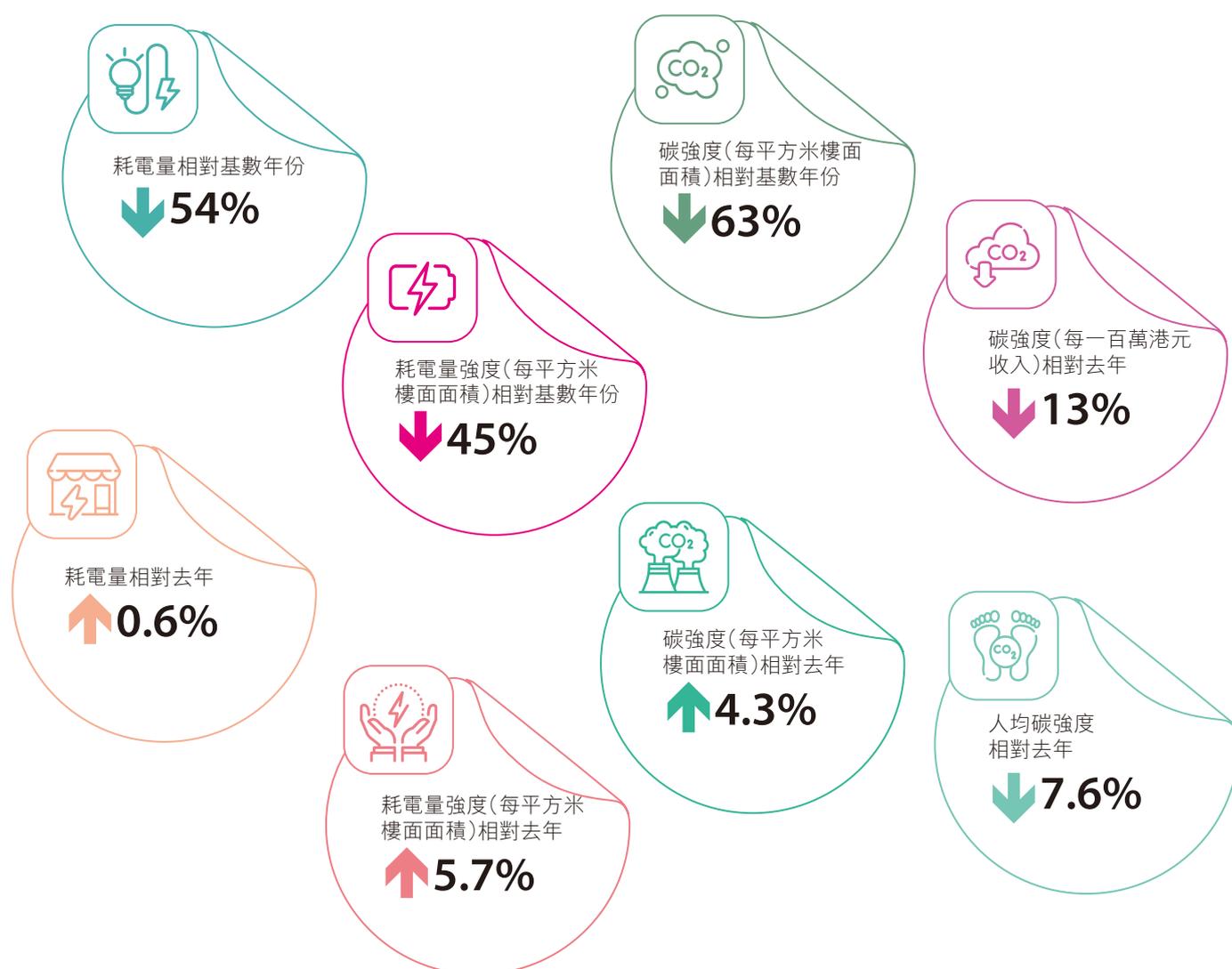
- 在轉向低碳經濟過程中，電力成本增加。
- 以電動車取代汽油和柴油車輛所需的成本。
- 更換高能源效益電器設備所需的成本。
- 實施有關塑膠包裝稅或碳稅等法規會增加原材料或產品成本。
- 為了遵守本地環境相關法律及規則而增加的成本，例如固體廢物徵費計劃和玻璃飲料容器生產者責任計劃。



## 我們的機遇

- 擴大顧客群和產品供應類別，以滿足可持續產品正在增長的需求。
- 創新和優化我們的資源運用，提高營運效率。
- 加速我們的數碼電子化轉型。
- 積極發展科技。

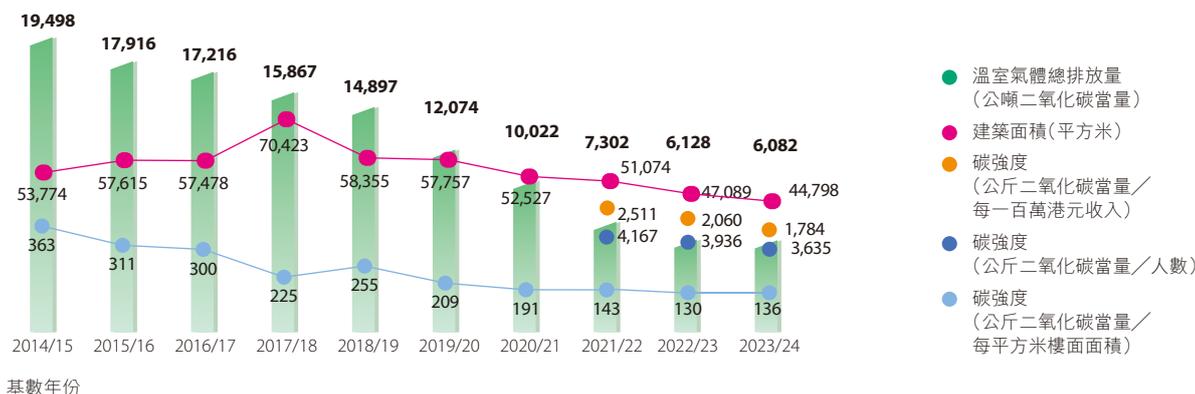
## 表現概覽：溫室氣體排放



## 我們的地球

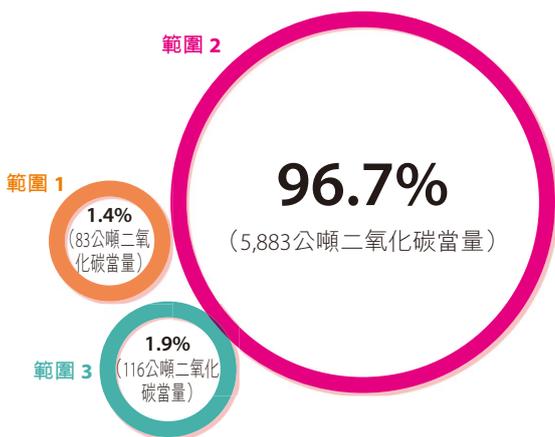
截至2024年3月31日，我們在香港和澳門共經營82間店舖，相比上一個財政年度增加了3間。我們的營運產生了6,082公噸二氧化碳當量(CO<sub>2</sub>e)，相比上一個財政年度減少了46公噸(0.8%)。

### 溫室氣體排放和碳強度



因購買電力(範圍2的排放)而納入統計的間接能源消耗佔我們的總碳排放來源超過96%。在各個營運設施中，零售店舖消耗最多電力，佔整體數目的71%。其次是物流設施(佔19%)，接著是辦公室(佔10%)。於2023/24年，我們的絕對電力消耗增加了0.6%，但我們的碳強度(每100萬港元收入)比上一個財政年度下降了13%。

### 範圍1、2及3的溫室氣體排放



#### 範圍1：直接溫室氣體排放

本公司擁有的貨車及私家車

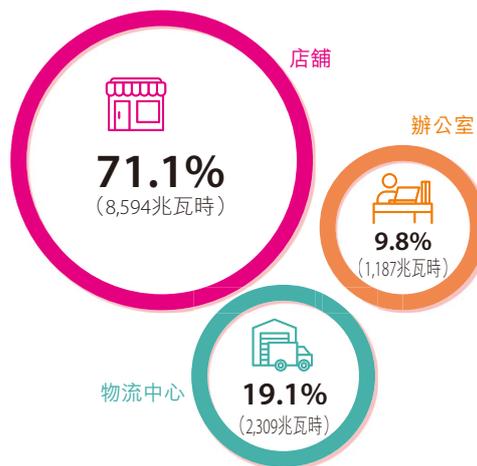
#### 範圍2：電力間接溫室氣體排放

用於我們的辦公室、物流中心及店舖的購電量

#### 範圍3：其他間接溫室氣體排放

航空公幹、淡水及污水處理所使用的電力、外判物流服務供應商的貨車及棄置廢物於堆填區

### 按設施類型劃分的耗電量





## 我們的行動：氣候行動

當全球暖化以升溫、極端天氣和嚴重洪水等形式構成嚴重威脅，我們當務之急是採取氣候行動來避免氣候危機。我們在支持淨零排放的路上任重而道遠。我們努力在職場建立一種碳意識文化，激勵我們的員工於消費模式和商業實踐中作出負責任的決策及可持續的改變。

### 承諾採取行動



在2023/24年，我們承諾去實施行動計劃以提升ESG表現。「ESG約章」行動由香港中華廠商聯合會與香港品牌發展局合作舉辦，旨在加強商業和公營機構之間的可持續發展，共建未來可持續環境。

### 低碳交通

在轉向低碳經濟的過程中，我們購入**2**輛電動車作為公司車輛，預計可降低我們的燃料消耗和相關的範圍1溫室氣體排放。



### 低碳照明

我們致力關注於能源效率，選擇使用每瓦流明更高效的燈具，可節省超過**15%**的能源消耗。在2023/24財政年度中我們再次於**5**間額外的店舖安裝更低碳LED照明燈具，將運用這種更低碳照明技術的店舖總數增加至**10**間。

### 節約能源

我們在物流中心安裝了**70**個風扇、**9**個空氣冷卻器和遮光窗簾伴隨空調運作以減少能源使用。



### 更綠色的上下班

穿梭巴士服務在早上**9**條路線和晚上**5**條路線運行，讓我們的員工往返工作地以減少員工的碳足跡。



## 辦公場所的節能措施

### 辦公室

- 100%安裝LED燈
- 使用有能源效益標籤的電器
- 空調系統設有時間控制以確保於辦公時間後會關掉空調
- 監察能源使用量
- 減少光管數量以保持低於500 lux的理想平均照明度
- 於辦公時間內關掉空置範圍而沒有用的電燈
- 在辦公室沒有人的時候，實行最後離開的同事需要關掉電燈及空調的措施
- 參照座位表劃分區域，為於辦公時間後仍要工作的員工提供適當的照明
- 提供節約能源小貼士及表揚，旨在影響員工改變日常習慣，如關閉自己辦公位置中不使用的電器

### 物流中心

- 在「機器人操作」區域關閉燈光和空調
- 於運輸帶上安裝感應器，在其閒置時可減少能源消耗
- 100%安裝LED燈及於非常用區域安裝活動感應器
- 可互換的工作站：只開動正在使用的平台以避免浪費能源
- 使用電動剗車及歐盟V期貨車
- 安裝隔熱天花以增加能源效益
- 天花風扇有助增加空氣流動以減少對空調製冷的依賴
- 室內地方設立不同區域，因此能獨立控制溫度
- 參加電力供應商所舉辦的節約用電活動

### 店舖

- 使用LED和智能照明系統
- 安裝自動衡溫器及風閘
- 使用計時開關器
- 簽署戶外燈光約章及承諾於預調時間關掉燈光裝置以減少光滋擾及能源浪費

## 能源目標和進展

### 我們的減排目標<sup>1</sup>

↓ 70%

在截至2025年之前以2014/15年作為基數年份，將總範圍1和範圍2溫室氣體排放量減少

### 進展

↓ 68.9%

已減少，穩步朝目標進發

<sup>1</sup> 因為購買電力的能源使用佔我們97%的總溫室氣體排放及98%的範圍1及2排放，這也是我們能源使用效益的目標。



## 表現概覽：包裝物料的使用



1. 我們的購物袋由來自負責任管理的森林的紙張製成，並通過了森林管理委員會(FSC)的認證。不包括可重用購物袋。
2. 很大程度是由於新冠疫情後重新通關後營業額增加。



## 我們的行動：珍惜資源

塑膠堅挺、具彈性、輕便、防水及耐用，且比其他材料例如木材、金屬或玻璃更便宜。然而，估計全球生產的塑膠有50%只供一次性使用，卻只有10%的塑膠被回收。根據政府統計數據，2009年至2019年間在堆填區處置的塑膠廢物增加了36%。同時，固體和微塑膠廢物正在污染全球各地的海洋，威脅著生物多樣性和人類健康。

因應政府對即棄塑膠製品的規管及為香港實施垃圾徵費作準備，我們的行動著重於負責任地使用資源藉以減少塑膠包裝和紙皮的使用，並提高我們的重用率和回收率。這些行動包括：

- 為了避免因過度人工包裝或不精確的包裝而產生浪費，我們配置全自動膠膜包裝機在卡板上進行包裝，並且在我們某些物流營運程序中以可循環使用的圍布取代即棄膠膜。結果，我們在2023/24年度的膠膜使用量減少了**19.2%**。
- 我們在線上業務的配送選擇了包裝袋去運送較為細小的貨物，而較為大的貨品則使用更加輕薄簡單的包裝，以減少包裝體積和包裝材料。結果，我們在2023/24透明氣泡膠膜(泡泡紙)使用量大幅地減少了**57.8%**。若與我們的基數年份2021/22相比，則減少了**72.7%**。
- 重新設計我們用於線上線下業務配送的貨物標籤。將其尺寸減小了**63%**，以減少塑膠廢物。
- 使用雙層而非三層的紙箱，每個紙箱的平均重量減少了**35.5%**。
- 使用供應商的原裝紙箱把貨品運送至店舖。雖然供應商的紙箱尺寸可能有很大的差異而帶來物流上的挑戰，但它避免了使用額外的紙箱作重新包裝。我們更制定了一項政策要求店舖在補充特定產品時的數量必須是一個紙箱所載的數量倍數，以避免浪費充氣袋填充箱子中的空隙。透明氣泡膠膜(泡泡紙)的使用量與2021/22基數年份相比保持穩定(增長率為0.84%)，而線下業務配送的紙箱使用量則與2015/16基數年份相比下降了**41.6%**。
- 與我們的前線員工合作去促進紙箱重用。於上一個財政年增加了**77.7%**的重用率，而本財政年度增加了**30.6%**的重用率，與2021/22基數年份相比則增加了**132.1%**。
- 為了節省物料及減少浪費，我們優化線上線下業務配送的紙箱尺寸，可供選擇的紙箱有**11**種不同的尺寸。
- 在2023/24年，我們捐贈了超過**150**件使用過的電腦給非牟利組織。該組織的使命是為教育水平較低的青少年提供電腦、軟件技能的職業培訓和就業機會。可以重複使用的電腦和電子產品會被修復和升級，然後分發給有需要的家庭，而無法重用的產品則會被分拆進行回收。

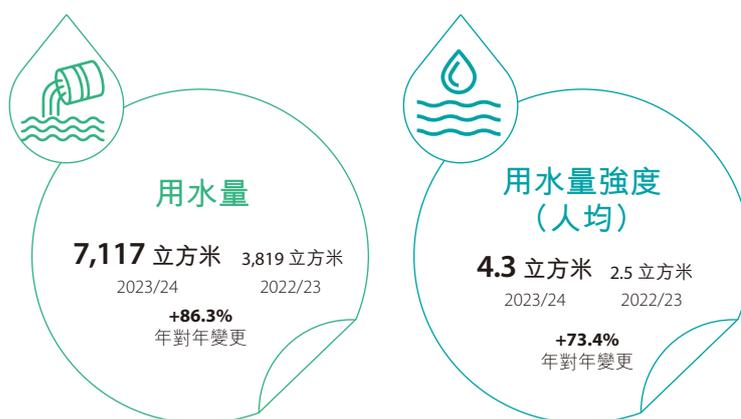


## 淘汰即棄塑膠雨傘袋

下雨天時因雨傘滴水而引致的濕滑地板是一個安全隱患。為了解決這個問題，多年來使用輕便又細小的塑膠雨傘袋來裝濕答答的雨傘已是慣用的解決方法。有些雨傘袋可能是可重複使用的、可生物降解的、可回收的，甚至是可升級再造的。但在大多數情況下，它們最終還是會被丟進垃圾堆填區，需要數百年才能分解。我們不能否認或忽視此舉為環境帶來的負面影響。由此，我們已經開始將塑膠雨傘袋替換為雨傘除水器，並將在截至2025年3月31日止的財政年度內完全停止在我們的店舖分發即棄塑膠雨傘袋。



## 表現概覽：用水量



我們在獲得合適用途的水資源方面沒有任何問題。

水在化粧品原料的提取和製造以及生產成品中扮演著重要角色。然而，本報告所披露的用水量並未延伸至供應鏈，而僅涵蓋用於洗滌和清潔用途的自來水，其重要程度有限。廢水排放亦不是我們營運中需予以考慮的重要事項。

儘管如此，我們注意到水安全越來越備受關注。我們承諾會盡我們的職責去保護我們所有人都賴以生存的水資源。

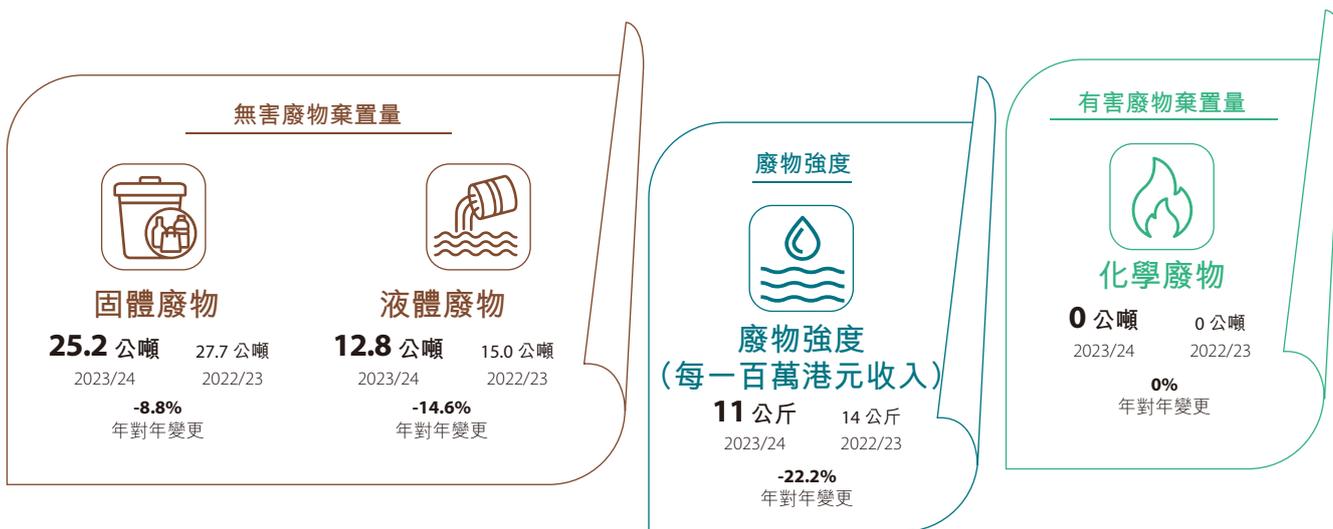
## 我們的行動：水資源保育

我們確保在我們設施的水龍頭旁邊放置節約用水標誌；並在物流中心及辦公室安裝水龍頭的流量控制器，以提高用水效率。每個流量控制器估計每年可節省約**30%**的用水。

2019年至2023年期間我們用水量的減少，部分原因是因我們獲得香港特別行政區政府在2019年12月1日至2023年7月31日提供的水費寬減額以作紓困措施去支持企業。因為我們的用水量是根據每個財政年度所支付的水費和排污費來計算。而水費寬減在2023年7月31日結束，導致本財政年度用水量顯著增加。

我們的目標是每年與前一年相比減少用水量。我們在2023/24財政年度未達成這個目標。

## 表現概覽：廢物<sup>1</sup>



## 零堆填願景

我們的願景是實現零堆填，符合香港特區政府的香港資源循環藍圖2035。於截至2024年3月31日年度止，我們拋棄少了**2.5**公噸固體廢物及**2.2**公噸液體廢物。

我們的目標是通過重用和回收來增加垃圾堆填區的廢物分流量，並且每年消耗更少的辦公室紙張。我們的進展在下面的「重用和回收」部分中報告。在2023/24年，我們的紙張消耗量減少了**8.1%**。每位員工的用紙量下降了**14.5%**。

1. 固體廢物主要包括破損，過時或過期的產品或物品以及不可回收的物料例如黏貼標籤的背紙。液體廢物主要包括載有液體的破損或過期的產品。化學廢物主要包括過期或破損的香水、指甲油和卸甲油等易燃物品。由於化學廢物需要特殊處理，所以需要達到最低數量要求時才可進行處置。2023/24年沒有化學廢物棄置。



## 表現概覽：重用及回收



## 我們的行動：透過減少、重用和回收去減少廢物

- 我們繼續提高持份者的意識，鼓勵他們進行廢物分類和回收，並勸阻使用不可重用的物品。
- 我們對員工進行廢物分類方面的教育，並使用賞罰措施來鼓勵回收再用。
- 我們停止在生日派對和工作午餐等公司活動中使用即棄餐具。
- 我們不斷改進我們的回收設施，使廢物分類更加方便。
- 業主通常會為我們位於商場的店舖提供回收設施。至於街舖，我們很多時依賴社區中的紙皮收集者。之前在內部進行的研究發現，擁有環保意識員工的店舖在廢物分類和回收方面的表現會比其他店舖較好。我們不斷與員工積極互動，提高他們的意識，促進其行為改變。我們深信這是實現更綠色未來的關鍵因素。
- 店舖補貨所使用的紙箱盡可能多次重複使用，為了鼓勵店舖員工幫助將紙箱開箱後送回中央倉庫重複使用，我們對員工的良好表現給予小獎勵。

## 建立更綠色的社區和可持續發展的思維方式

### 綠色聖誕

在辦公室聖誕派對上，幾百名員工都不使用即棄塑膠餐具用品。



### 透過捐贈剩餘的月餅 以減少食物浪費

於辦公室內收集剩餘的月餅，並將它們送往惜食堂，以分發予低收入家庭。



### 利是封回收重用大行動

我們連續11年贊助及參與綠領行動舉辦的利是封回收重用大行動。我們從員工、顧客和社區身上收集了 **5.0**公噸(去年為5.7公噸)的利是封。收集的利是封會運至各庇護工場<sup>1</sup>進行篩選、包裝和轉化成可重用的「新生利是封」，同時創造就業機會。



### 回收月餅盒

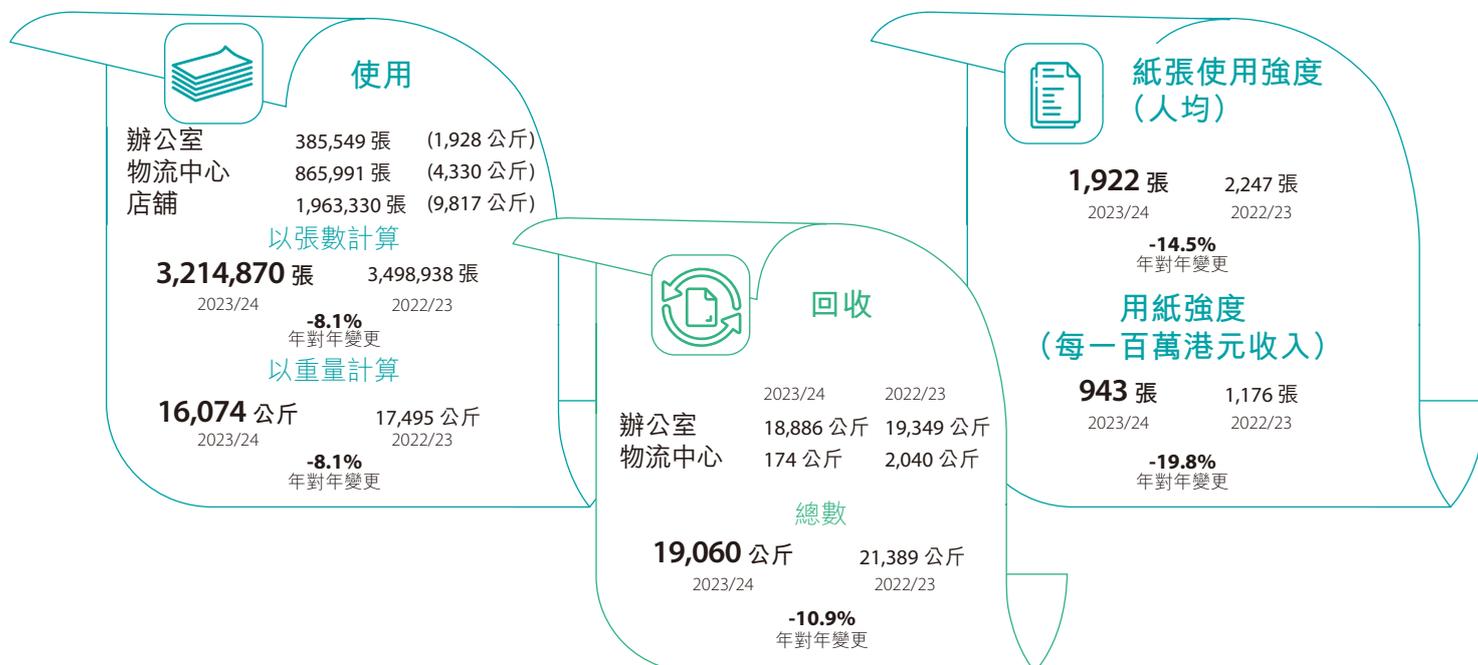
我們首次於辦公室內回收月餅盒，並將它們送到綠在區區進行回收。



1. 庇護工場在特定設計及能創造收入的工作環境為無法從事公開就業的疾病或殘障人士提供適當的職業培訓，讓他們為從事公開就業和重返社區做好準備。



## 表現概覽：紙張使用



## 我們的行動：無紙化交貨

我們在今年推出了電子交貨收據去取替三套紙本交貨收據(一套給物流中心、一套給送貨員、一套給店舖)。因為省卻了每次交貨由中央倉庫到各個店舖所使用的三套紙本交貨收據，我們預計每年可節省**40萬**張紙。



## 遵守法律法規

本財政年度並無違反環境相關法律法規的情況。我們認為以下(其中一些是自願約章)是相關的，但它們對我們的營運沒有重大影響。

- 塑膠購物袋收費計劃
- 戶外燈光約章
- 「再見微膠珠」約章
- 揮發性有機化合物(VOC)和「停車熄匙」的空氣污染法規
- 化學廢物管制計劃
- 有關保護瀕危物種的法律
- 自2023年5月1日起生效的玻璃飲料容器生產者責任計劃
- 自2024年4月22日起生效的即棄塑膠相關法規
- 都市固體廢物收費(已被暫緩實施)

# 我們的員工

員工是我們業務的核心。我們共同創造成果。



## 裝備我們的員工：我們的承諾

- 投入資源於培訓和發展
- 發展零售業的女性領袖
- 促進平等、多元和共融



我們對員工的承諾載於我們的僱傭政策、培訓及人才發展政策、健康和安全管理政策以及平等機會政策。

我們在香港的主要附屬公司也簽署了《精神健康職場約章》。

## 員工概覽

### 按僱傭方式劃分的員工人數

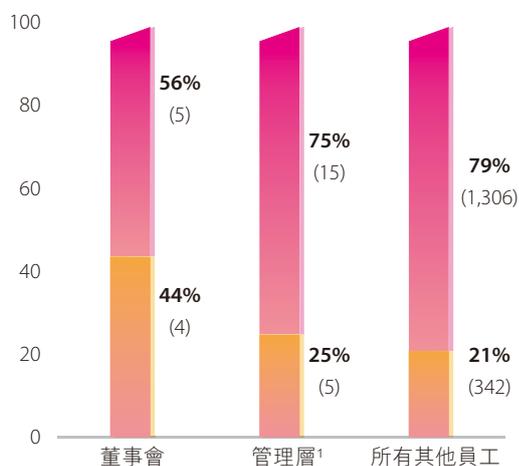


### 按年齡劃分的員工人數

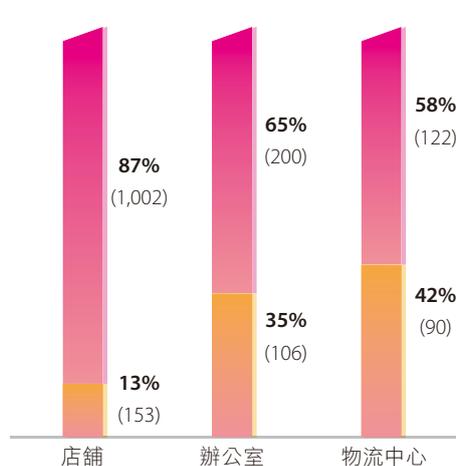




按職級劃分的性別分佈  
(員工人數)



按職務劃分的性別分佈  
(員工人數)



■ 男性 ■ 女性

## 表現概覽：裝備我們的員工

### 完成初級美容見習生課程的人數

**46** 2023/24  
75 2022/23  
-38.7%  
年對年變更



### 女性領袖

**董事 56%** 56% 2023/24 2022/23  
**管理層 75%** 79% 2023/24 2022/23



### 受訓員工總人數

**1,491** 2023/24  
426 2022/23  
+250.0%  
年對年變更



### 培訓總時數

**212,969** 2023/24  
58,585 2022/23  
+263.5%  
年對年變更



### 每位員工的平均培訓時數

**127.3** 2023/24  
37.6 2022/23  
+238.6%  
年對年變更



員工是我們最重要的資產。我們的首要事項是吸引，保留及培養人才。我們投資於培訓和發展我們的員工，確保他們具備技能、知識和專業能力，以提供出色的服務給我們的顧客。

1. 在此《環境、社會及管治報告》所指的「管理層」，包括在香港任職的所有高級副總裁、副總裁、部門總監及副總監，但不包括已計在董事會內的公司執行董事。

## 我們的人才策略

### 投資於培訓和發展，確保我們的員工保持領先地位

我們提供互動式培訓、電子學習、現場指導、導師制度和外部培訓，以支持持續發展和獲得新技能，確保我們的人員具備知識和專業技能，以在工作中表現卓越。



### 具有競爭力的薪酬和充滿活力的工作環境，以吸引和留住人才

我們的薪酬和福利是根據市場和行業平均水準進行基準設定，以確保它們保持競爭力。我們通過定期溝通、反饋和舉辦團隊活動與員工互動。



### 績效管理

我們定期進行績效評估，評估關鍵績效指標，並為我們的員工提供明確的職業發展方向。



### 激勵及表現酬金

我們有獎金和購股權或股份獎勵並與員工表現掛勾，以激勵我們的員工。作為一家以顧客為本的公司，我們獎勵獲得顧客讚揚和讚美的店員。



### 平等、多元和共融

我們經營一個平等、多元和共融的工作環境，不存在性別薪酬差異。我們對歧視和職場騷擾持零容忍態度。



### 尊重人權

我們致力於提供一個沒有現代奴隸制度、強迫勞動、童工和各種形式剝削的工作場所，同時尊重結社自由和集體談判。



### 透過健康與保健，促進可持續的工作生活

員工的健康和保健對我們企業的可持續性至關重要。平衡的工作與生活提高了生產力，促進了身心健康。我們組織了不同的健康和保健計劃，以促進可持續的工作生活。



### 職業健康與安全

儘管零售業不是一個危險性高的行業，也不常出現工作場所的安全問題。但當談及到職業健康與安全，我們認為我們要永遠保持警惕。



我們已獲得香港僱員再培訓局的「人才企業嘉許計劃」認證。這表明我們在人力培訓和發展方面取得了傑出成就。僱員再培訓局透過委任獨立技術顧問，按照評審範圍及程序，檢視及評核我們的人才培訓和發展策略的有效性和完善程度。我們不時檢討我們僱傭相關的政策及慣例的有效性，確保它們與時並進及能應對未來需要。

1. 除法定假期及保障外，我們還有其他福利，包括有薪病假、生日假、恩恤假、婚假、年假、醫療保險、教育津貼、與表現掛勾的酌情花紅、購股權或股權獎勵、特別情況下在家工作及彈性上班時間、員工購物優惠、優惠價格購買節日食品及家居用品、房屋津貼、員工宿舍、節日提早下班及免費員工巴士等。



## 專業資格認證

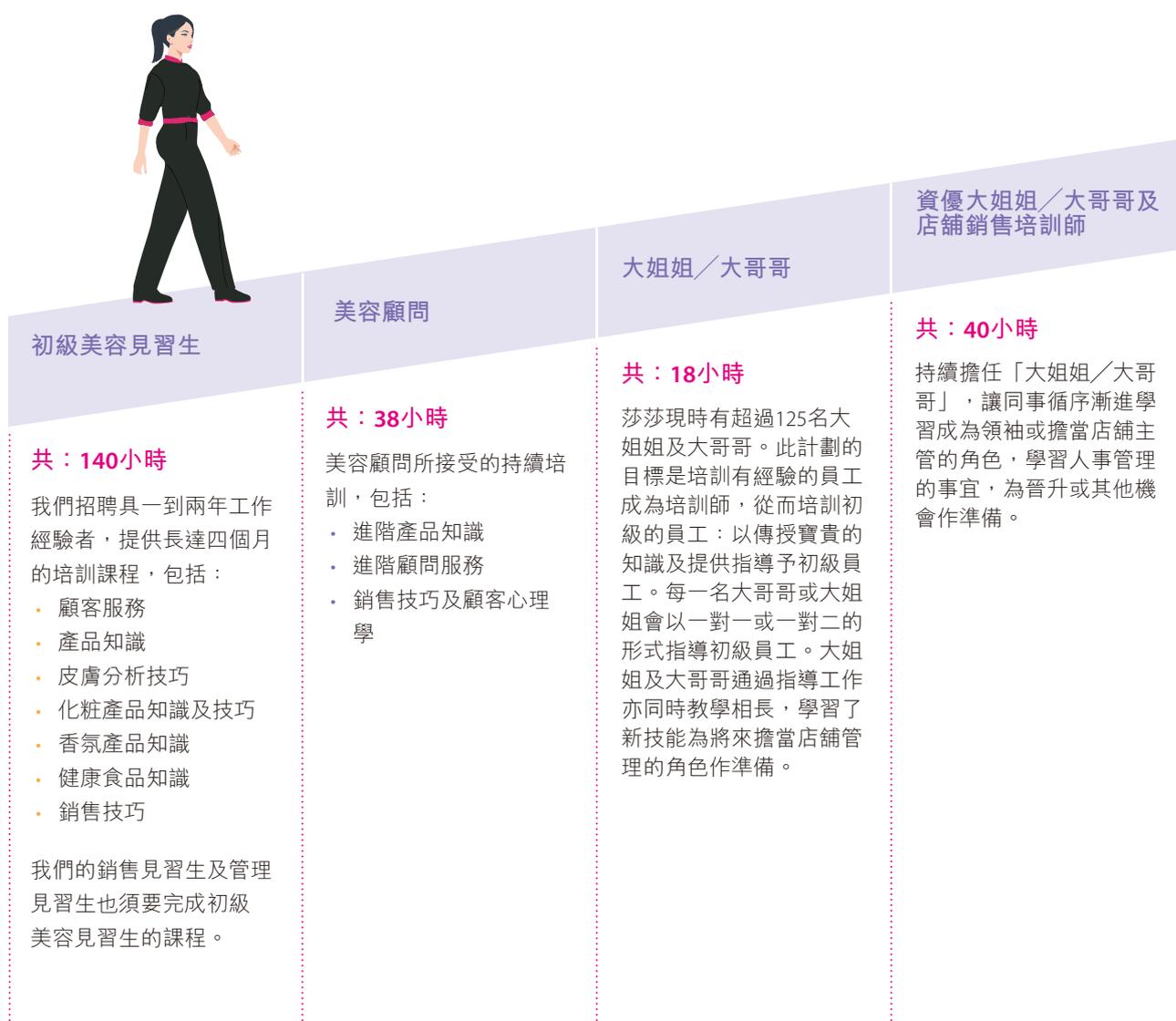
部分莎莎專業美容顧問已服務顧客十多年，為肯定其美容業的專業知識和經驗，莎莎參與資歷架構下的「過往資歷認可」機制，為美容從業員提供另一個途徑，把經驗轉化為正式資格，令從業員的資歷受到認可，促進其專業發展。

為進一步提升每一位人才取得的專業認可，於2019年7月，由我們內部培訓及人才發展部負責的莎莎美麗學院成功申請香港學術及職業資歷評審局認可的資歷架構評審。

初級見習美容顧問計劃中的四個課程現時已被認可為等同二級資歷的課程：

- 分辨各類皮膚及皮膚護理
- 使用一般化粧品和工具
- 與顧客建立關係
- 運用良好溝通技巧協助完成交易

## 我們前線員工的發展及晉升機會



## 我們員工培訓的行動

### 員工參與

在本財政年度，我們在店舖關門後舉辦了**8**次夜間會議。為跟隨不同營運經理的前線員工提供機會予以分享她們的最佳做法，成功故事和挑戰，並讓後勤人員了解及獲得有關店舖前線營運的所見所聞，以更好地制定支持和溝通策略，使每個員工都能更有效和高效地工作，保持良好的一致性商業目標。



### 全員可持續發展培訓



於年內透過發送給**全體**員工的通訊，提供可持續發展的簡要，以提高對塑膠污染的意識，並提倡減少一次性塑膠的使用。

### 透過多模式培訓去豐富學習體驗

公司在電子學習平台上提供了**147**個培訓模組，以及於2023/24年由我們內部培訓團隊進行的**165**個互動式線下技能培訓，不包括特定主題的培訓（內部或外部）例如欺詐、網絡安全、道德、監管合規或工作場所安全。這些主題在報告的其他部分中作出披露。





## 我們培訓和發展課程的一覽



## 員工的身心健康

公司一直以來都以成為「商界展關懷」的成員為傲。我們人才發展策略的核心是以提升員工的身心健康去促進可持續的工作生活和預防員工工作倦怠或精神問題。

### 公司電影晚會

200名員工和他們的家人及朋友出席了一套超級英雄的電影，宣揚抗逆力。



### 聖誕烘培工作坊

為我們的員工舉辦了一個有趣的創意烘焙之夜，讓大家減壓、放鬆並享受彼此的陪伴。

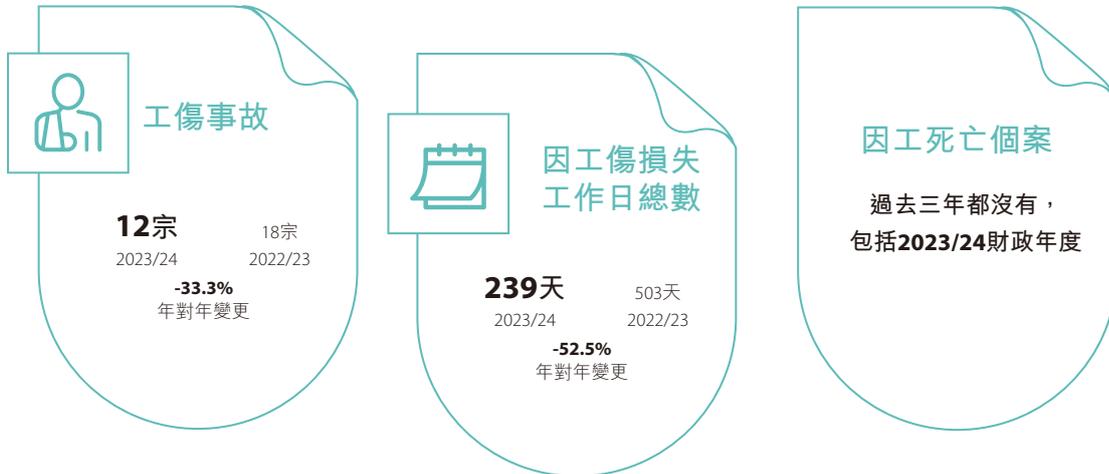


### 聖誕派對

在年底一起玩遊戲、欣賞娛樂表演、品嚐美食與美酒，愉快地與夥伴一起慶祝。



## 表現概覽：職業健康和安全

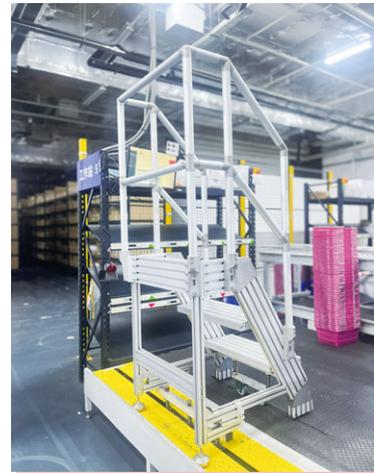


## 我們的行動：職業健康與安全措施

- 獨立註冊安全審核員每年對倉庫進行一次安全審核。在我們執行安全管理系統的**14**個方面進行評估後，我們獲得了**92.5%**的總分。

- 定期對倉庫進行安全檢查及對外判承包商進行年度安全評估。

- 由16名委員會成員組成的職業健康與安全委員會在本年內召開了**3**次會議，與會者包括安全代表、倉庫管理人員代表、工人代表和外判承包商代表。



- 本年內舉辦了**4**次職業健康與安全培訓，內容包括：(i)體力處理操作和預防背部受傷；(ii)工作場所的壓力；(iii)職業安全與健康管理；以及(iv)風險評估。

- 每天在倉庫的公用區域播放有關工作安全的視頻進而每天提醒人們應將安全放在第一位。



## 遵守法律及法規

以下法律法規與我們相關但不在我們的營運中被視為具有重大影響。

- 僱傭及僱員補償條例
- 職業健康與安全條例
- 反歧視條例
- 防止賄賂和反貪污條例

於年內沒有違反反歧視或僱傭相關法律及法規的情況。

我們不強迫員工加班工作或聘用童工，並提供超出法定要求的休息日、工作期間休息時間、年假和病假。本財政年度沒有童工或強迫勞動事件。

我們的舉報政策為舉報公司內部的不當行為提供了必要的機制。投訴由我們的內部審計團隊處理，並將調查結果向本公司的審核委員會報告。為確保合乎商業道德的行為，本公司及其員工需遵守我們的接受饋贈政策、利益衝突政策及防止賄賂條例指引。公司的內部審計於2023年5月推出了新的供應商行為守則。

2020/21年度為一般員工舉辦了一場由廉政公署舉辦的研討會，在截至2023年3月31日止的財政年度為公司董事舉辦了一次反貪污的培訓。在本財政年度，我們加入由香港警務處地區防止罪案辦公室展開的「防罪聯盟計劃」，推行「全民防罪，守護萬家」的理念。我們的高級及中級管理團隊都參加了防罪講座，加深對欺詐手法及欺騙案例的認識及協助宣傳攜手防罪。

報告期內，公司及員工未有發生貪污的法律起訴。

有關我們如何避免貪污舞弊及不道德行為，請參閱本年度報告第86頁的企業風險管理報告中關於商業道德操守的部分以了解更多詳情。



防罪聯盟講座

# 我們的顧客

令顧客滿意是  
我們的激情。



## 用心服務：我們的承諾

- 承諾產品質素及安全
- 將消費者權益和保障融入顧客體驗中
- 美麗共融：使所有人都能享受及負擔高品質的產品
- 管理供應鏈中的環境和社會風險



作為一家領先的多品牌美粧產品零售商，我們提供包羅萬有、價位不同的產品種類，並透過前線的專業美容顧問，為顧客提供個性化的美粧意見，以滿足當今顧客不斷演化的需求。

在香港旅遊發展局的優質旅遊服務計劃下，我們成為連續20年被認可的商戶。在此計劃下，我們的店舖每年都會根據一套標準而被評估。在本財政年度，我們的得分為802，展示了卓越的服務水準，而所有參與計劃商戶的平均得分為785。

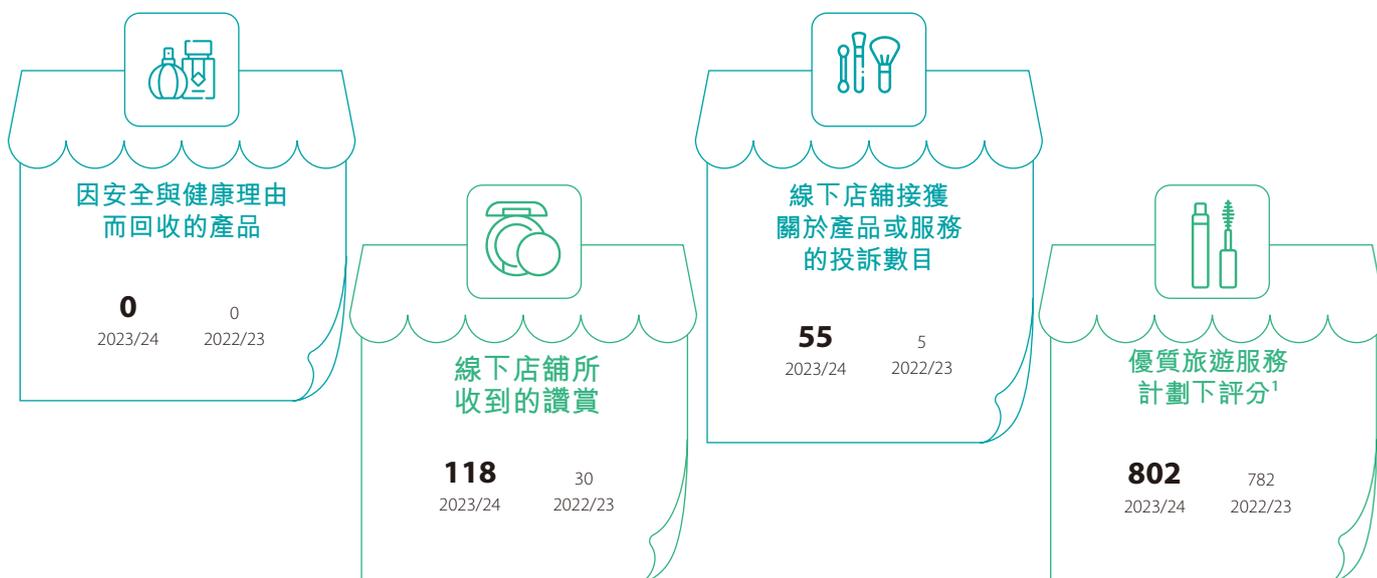
就內部來說，我們的店舖也會定期由我們的培訓團隊、顧客服務團隊和內部審計團隊進行評分和評級，以確保產品和服務在任何時候都能達到卓越水準。

我們還有一個內部計劃來量度顧客滿意度，並獎勵提供了卓越服務予顧客的前線員工。

我們對產品質量和安全、負責任的行銷以及保護顧客隱私的承諾，均在我們的負責任產品和供應鏈政策以及私隱政策中有明確的規定。



## 表現概覽：產品責任



## 產品質素與安全

產品質素和安全是我們營運的核心。

有關我們如何管理供應商以確保我們採購的產品沒有品質和安全狀況的更多資訊，請參閱供應鏈管理部分。

此外，

- 雖然我們的物流部門沒有繼續申請ISO 9001:2015(品質管理系統)認證，他們仍充當守門員角色，以確保進入我們倉庫的貨物通過品質控制，妥善儲存並管理有效期。
- 除食品、藥品、某些贈品和折扣產品外，我們確保我們所銷售的產品有至少四個月的使用期。
- 我們的採購員在採購產品時會注意禁止或受管制的成份。
- 我們的管理層直接參與產品安全或品質投訴和調查。在調查過程完成之前，我們寧可過於謹慎，也會主動將有關的產品先行下架。
- 我們提供30天購買保證，讓客戶可以退回他們不滿意的產品。
- 我們持續榮獲「香港Q嘜優質服務」認可、「優質旅遊服務」計劃認可及超過20年連續參與「正版正貨」計劃致力保護知識產權及創新。

與過去多年一樣，本年度沒有任何產品需要回收。

1. 由香港旅遊發展局負責。我們已沒有參與由香港零售管理協會所負責的神秘顧客計劃。

在我們的產品中增加更多可持續美妝產品

為了應對氣候變化，我們推出的美妝產品需要更具可持續性：耐用、可重用、可回收、資源高效、保護生物多樣性並對大地之母更加友善。在引入新潮的產品時，我們以此作為其中一項指引，持續追求可持續產品。

不含可能有有害化學品的潔淨美容產品

我們店舖旗下的33個品牌，共

有**276**款潔淨美容產品可供購買



可重用的購物袋由再生塑膠製成。從而把塑膠垃圾在海洋和垃圾堆填中轉移出來

本年內我們售出了**34,829**個。單在聖誕節期間便售出了逾**6,000**個



支持可持續林業的森林管理委員會(FSC)認證的紙質包裝

本年度我們推出了使用FSC認證紙質包裝的**33**款獨家產品



不含動物衍生生物的純素產品

本年度我們上架了**37**款獨家純素產品

未在動物身上進行測試的零殘忍產品

我們新推出的**25**款獨家產品均未在動物身上進行測試

有助減少廢物的可生物降解紙面膜紙

我們新推出的**4**款獨家面膜採用了可生物降解紙



對海洋和珊瑚礁友好的防曬霜，減少對海洋生物和生物多樣性的威脅

今年夏季我們提供了

**10**個不同的品牌供顧客選擇



不含微膠珠產品以保護海洋生物多樣性和避免污染食物鏈

我們的**21**個獨家品牌均不含微膠珠

什麼是潔淨美容？

- 產品配方不含以下成分
- 醇類(乙醇、甲醇、異丙醇、苯甲醇)
  - 人工色素及染料
  - 化學性防曬劑(甲氧基肉桂酸乙基酯、二苯酮-3)
  - 環狀矽氧烷(D4、D5、D6)
  - 甲醛及甲醛釋放劑
  - 氫醌(也稱「對苯二酚」)
  - 甲基異噻唑啉酮(MIT或MI)及甲基氯異噻唑啉酮(MCI)
  - 礦物油，礦脂，石蠟
  - 辛基酚聚醚類
  - 對羥基苯甲酸酯類(如乙基、甲基、異丁基、丙基、丁基等)
  - 鄰苯二甲酸酯類(DBP、DMP、DEP)及乙酸乙酯
  - 月桂醇硫酸酯鈉(SLS)及月桂醇聚醚硫酸酯鈉(SLES)
  - 合成香料(1%以上)
  - 三氯生





## 與我們的持份者互動

### 國際無塑膠袋日

去年的國際無塑膠袋日，我們與全球志同道合的個人和商戶攜手合作，讓顧客了解一次性塑膠袋對環境的影響。因為我們看見它們被亂扔在海岸線上，危害着海洋生物。在塑膠進入食物鏈後，最終更影響着人類的健康。當天，我們的店舖沒有提供任何一次性塑膠購物袋。但對於需要使用購物袋的顧客，我們鼓勵他們購買我們的可重用購物袋，並在我們的顧客獎賞計劃下享有三倍積分。同時承諾將可重用購物袋的淨銷售收益捐贈給保良局，供其用於環境教育。保良局是一家非牟利社會服務機構，也是香港兩個社區綠色站的營運者。



### 環保袋設計比賽

本年內我們與香港知專設計學院合作舉辦了環保袋設計比賽。所有參賽的環保袋均利用回收布料製作。



### 為學生準備的迎新活動禮物

我們因應五所不同大學的新生迎新活動準備了「福袋」禮品，內含潔淨美容產品，以推廣健康和可持續的個人護理。



### 將消費者權益和保障融入顧客體驗中

我們認為消費者權益的相關法規對公司有重大影響，並採取積極措施確保遵守此類法規規定的標準。與我們作為零售商的業務高度相關的三項法例是：《商品說明條例》規管帶有虛假商品及服務說明、偽造商標的商品和不良營商手法，《個人資料（私隱）條例》規管個人資料及賦予資料當事人權利，及《消費品安全條例》及《規例》規定消費品必須安全並在某些情況下標有某些信息。

我們的員工熟悉此類法規予消費者的權利和保障，並將其視為貫穿整個顧客體驗的必要條件。請參考在公司管治報告中關於遵守法律法規的部分以獲得更多資料。

在2023/24財政年度，我們就銷售一款由本地供應商供應的預先包裝食物被檢控。該款食物標註的「最佳食用日期」的日期格式有誤，以及包裝上所列的配料只有中文而沒有標籤規例要求的英文，因而被罰款港幣2,800元。

於年內，並無其他不符合消費者保護法規的事例。

### 資訊安全管理

確保資訊資產的安全是至關重要的。集團通過建立全面的資訊安全體系，來保護企業的資訊資產，特別是保護消費者的個人信息以維護其私隱及安全。我們推行了詳細的資訊安全政策，為日常的資訊安全管理工作提供清晰的指引，例如根據資訊資產的敏感程度和重要性進行分類及密碼設定指引，以降低未經授權訪問敏感信息和系統的風險，另設有安全事故應對指引，以提高對潛在資訊安全威脅的防範意識。

為了確保系統可持續運作，集團定期進行系統評估及檢視。於本財政年度，集團進行了SAP系統雲端搬遷以提高其效率、擴展能力和安全性。這次系統搬遷有助優化其性能，亦能簡化操作和提升數據安全性。資訊科技部門已制定災難復原和數據備份的解決方案並定期執行測試，以應對潛在的系統故障問題。本次系統遷移工作體現了集團在實現創新及可持續發展方面的貢獻。

於本財政年度，集團沒有發生與資訊安全或顧客私隱相關的重大事件。

有關資訊安全及私隱培訓的詳情，請參閱本年報的第85頁的企業風險管理報告。

### 美麗共融：使所有人都能享受及負擔高品質的產品

我們相信美是共融的。

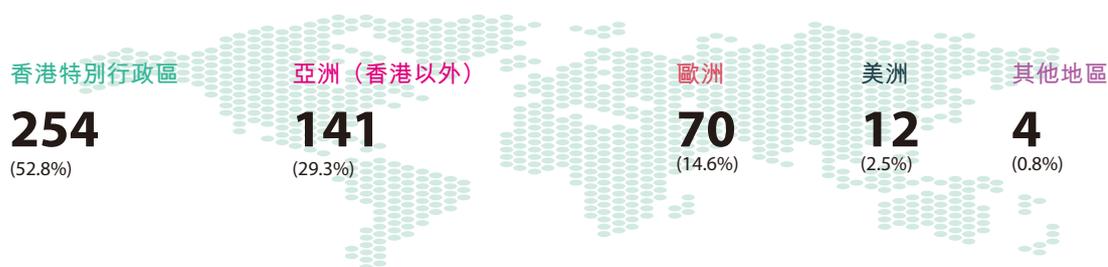
作為一家多品牌美粧產品零售商，我們提供超過600個品牌、逾9,000款美粧相關及其他產品，售價由港幣1元到5,000元，從日常必需品到特殊場合的需求，從大眾市場品牌到高端品牌，不論性別，年齡，種族，膚色和預算，總有一款適合客人的要求。

我們的OMO（線上線下融合）商業模式和我們提供產品的多種銷售渠道意味著顧客不再需要走向產品，而是將產品帶到給顧客。



## 供應鍊管理

### 各地區供應商數量



### 我們管理供應鍊的做法

在聘用供應商或服務提供商之前，我們會要求提供有關供應商／服務提供商提供相關的產品／服務／解決方案的資料，以進行初步評估。我們可能會要求更多資料或在公開訊息、我們的商業智能系統或網絡中尋找更多信息並在過程中識別警號。聘用供應商或服務提供商的決定通常是在公司內部不同職級人員考慮或批准後做出的，以確保存在制衡。我們通過注意以下方面來識別商業風險和環境及社會風險：

- 提供產品或服務的實體的合法性
- 過去主要監管或合規的問題，尤其是那些涉及商品說明、侵犯知識產權、個人資料、消費品安全以及產品註冊或標籤要求的問題
- 僱傭問題，特別是涉及由勞工或外勞提供服務
- 安全性和有效性問題，這是過去幾年涉及口罩和快速抗原檢測試劑套裝等主要考慮因素
- 可能被禁止、限制或不違法但不受歡迎的成分，例如微膠珠

我們透過合約條款、保證及承諾降低風險，並要求額外的支持文件作為保證，或尋求適合的第三方認證。

對於現有和新的供應商，我們都遵循我們的產品責任和供應鍊政策中規定的選擇標準。通過定期交流和溝通，我們與供應商就包括可持續發展在內的不同事項進行合作和交換意見，通過這些事項我們可以識別風險和機遇，並有可能發現我們以往不知道的環保產品或服務。有關可持續產品，請參閱本報告的116頁。

上述做法在不同程度上擴展到我們的大多數供應商，除了由於其規模、聲譽、市場地位、產品或服務已經投放市場的時間而被視為具有低風險的供應商。

有關我們如何管理供應鍊的產品質量和假冒偽劣商品及商業道德操守的進一步資料，請參閱本年報的企業風險管理報告第83及86頁。

# 我們的社區

## 共創繁榮。



### 共同實現可持續發展：我們的承諾

- 投資於社區
- 一起合作實現繁榮



我們致力於通過以財務和人力資本的形式支持社區並促進社區發展，重點關注我們最關心的計劃和問題，這在我們的環境、社會及管治政策中有所規定。

### 社區投資

#### 表現概覽：投入金額



莎莎對社區的支持有悠久的歷史。自莎莎美麗人生慈善基金於2013年成立以來，我們共回饋了33.1百萬港元予社區。保良局、公益金、女童軍總會及綠領行動為我們經常支持的非政府機構。

此外，我們亦為各類慈善或社區公益提供實物或現金贊助



1.72百萬港元

1.04百萬港元

2023/24

2022/23

+ 65.4%  
年對年



## 關懷社區



### 獲『商界展關懷』嘉許超過15年

香港社會服務聯會於2002年推出商界展關懷計劃，旨在促進商界與社會服務機構之間的策略性伙伴合作，共同推動企業社會責任，建設共融社會。我們獲『商界展關懷』嘉許超過15年，肯定了我們攜手共創更關愛、共融的可持續社區的努力。



## 培育新一代的零售領袖

**200+**  
大學生

**30+**  
導師

**3+**  
個月黑客松

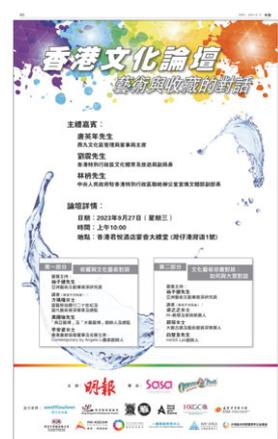
**20**  
參與品牌



我們今年再次與香港零售管理協會、香港青年協會(JA)及其他香港零售業領袖合作，參加了由香港零售管理協會舉辦的2024零售新思維挑戰賽。挑戰賽目的旨在釋放下一代零售領袖的創造潛力以創新的解決方案去重塑零售業態。我們的可持續發展督導委員會主席郭詩慧女士擔任了挑戰賽的評審之一，而我們的市務部總監則擔任了其中一支參賽隊伍的導師。

## 支持藝術和文化

藝術和文化可在社會上帶來正面的影響。通過表達及交流，促進歸屬感和創作潛力。因此，我們贊助並參加了「藝術對話：藝術鑑賞家和收藏家的論壇」，一個通過啟發性對話以加強文化交流的論壇。



## 促進健康與保健

### 粉紅跑

由香港遺傳性乳癌家族資料庫舉辦的年度慈善活動，旨在提高公眾對遺傳性乳癌、卵巢癌和前列腺癌的認知與風險意識，並籌款支持沒有充分支援的高風險家庭。



### 公益愛牙日2023/24

提醒大家照顧就整體健康而言非常重要的口腔健康。莎莎的員工透過參與及捐款以資助社會福利會員機構為有需要人士加強口腔護理服務。



## 為急切需要者籌款及帶來正面影響

非牟利組織在現代社會中扮演著重要的角色，提供多元化的服務給弱勢家庭和需要者。我們支持的這些非牟利組織十分依賴來自社區的善款以提供援助和服務。我們鼓勵員工不吝支持通過義工服務和捐款參與有意義的活動，並設有獎勵和表彰機制去鼓勵他們踴躍參與。

### 保良局服飾日23/24

本年主題為「電影角色」，鼓勵捐款者打扮成電影角色，並為「最佳裝扮獎」競選，探索衣著的可能性，同時去籌集資金支持基層和弱勢社群。





## 公益金便服日2023穿出你的時刻

共同慶祝便服日三十週年。該活動的所有收益將用於支持保護兒童和福利服務下的被忽視兒童，並提高公眾對防止虐待兒童的意識。我們的員工慷慨捐款及穿上便服支持活動。



## 保良局145週年慈善步行

我們今年繼續秉承關愛弱勢社群的文化。同時為我們的員工提供與家人和朋友一起享受大自然散步的機會，為社區籌集資金。



## 香港公益金百萬行2024

共同慶祝香港公益金五十五週年。今年的步行活動在壯觀的港珠澳大橋舉行，參與者包括來自工商界的隊伍、團體及個人。今年步行活動所籌集的所有資金全部用於支持公益金機構提供的「家庭及兒童福利服務」。

## 保良局賣旗日2023

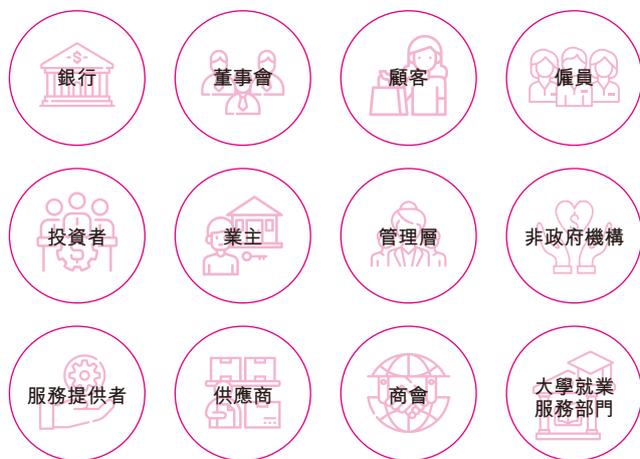
我們同時以賣旗者和捐款者的身份參加活動，籌集資金予保良局。保良局是一個多元化的社會服務提供者，通過其300多個服務機構為社區各年齡層提供福利、教育、康樂、文化、醫療和綜合健康服務。



# 重要性評估

我們最近一次重要性評估是在截至2023年3月31日的財政年度進行的。通過同行基準分析和內部評估，我們識別了顧客旅程、業務營運和員工隊伍三個類別的18個議題。我們選擇了11家本地、地區和國際化粧品或零售公司進行同行基準分析。這項評估使我們能夠更好地根據持份者的期望調整我們的目標和優先事項。在截至2024年3月31日的財政年度，我們繼續通過不同的溝通渠道、正式和非正式場合（如專題論壇和社區活動），與主要持份者（主要是業務合作夥伴、投資者、顧客和員工）定期對話。持份者的主要關注點包括包裝廢物、可持續產品供應、零售業務數碼化、可持續發展思維和知識以及顧客溝通。在重要性評估調查中，95%的內部受訪者支持公司在可持續發展方面作出更多努力，這對我們的可持續發展的路程上大有幫助。

## 持份者參與

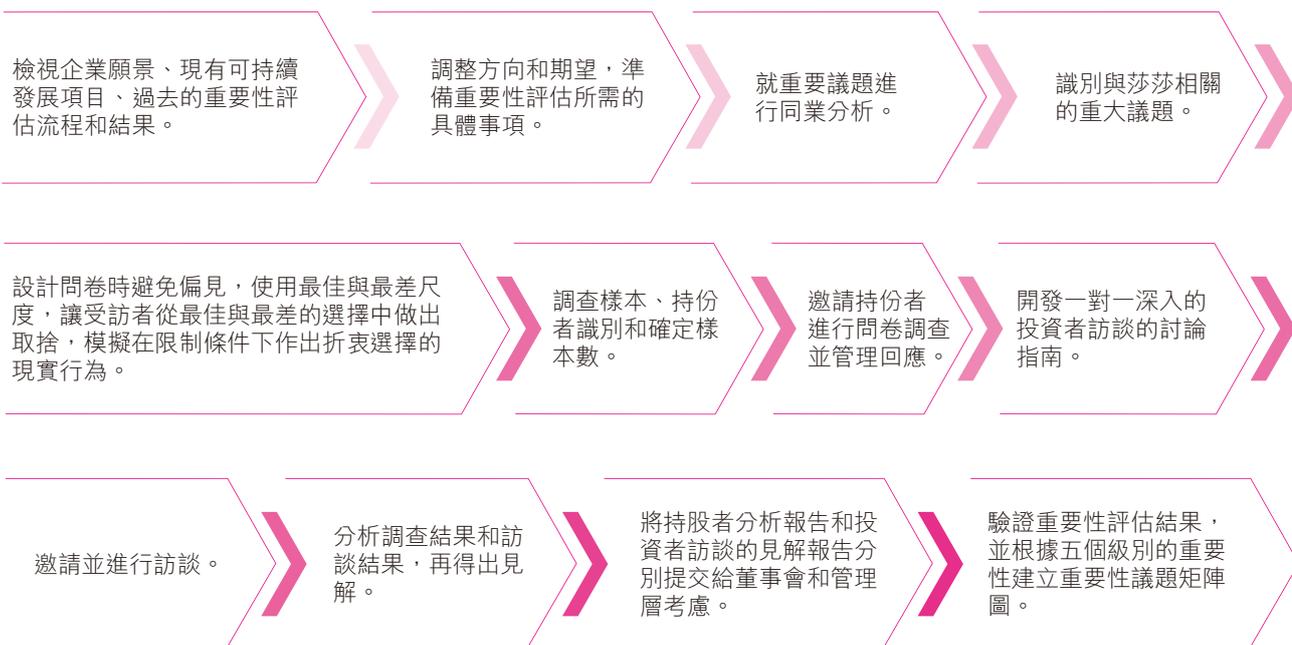


調查問卷發送到超過 **50,000** 名  
來自 **12** 個不同持份者組別的人士。

回應率為 **21%**，其中 **16%** 提供了文字的反饋。

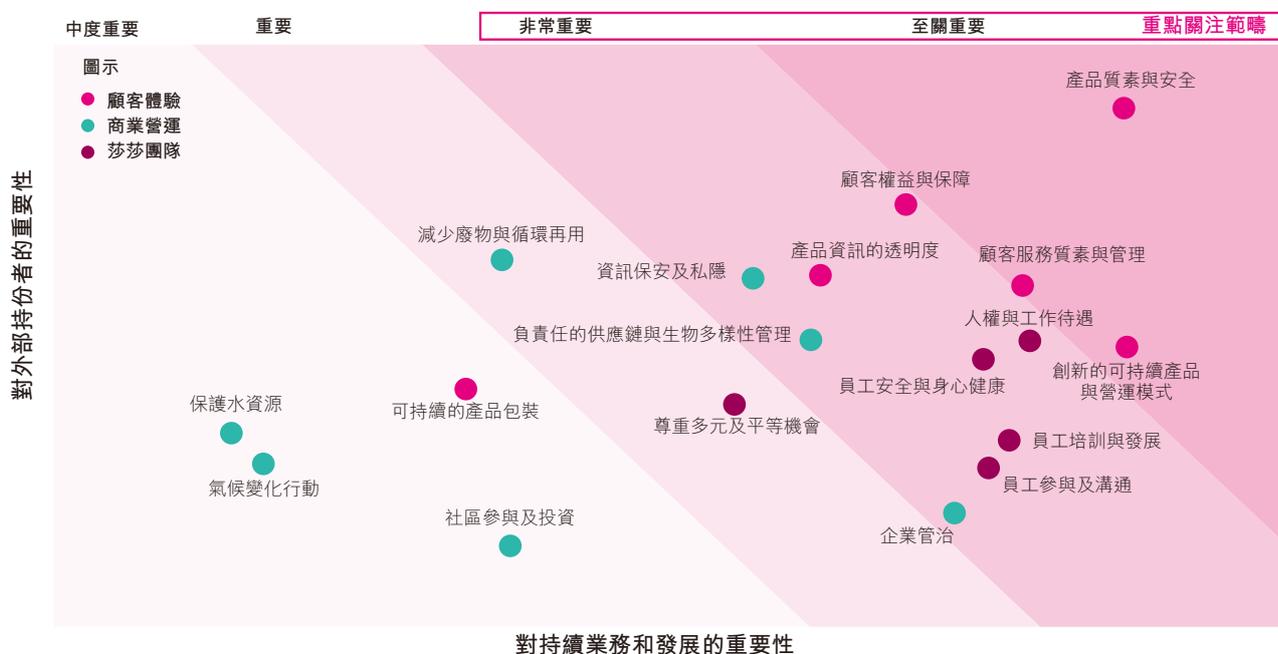
與機構投資者進行深入的 **一對一**  
訪談。

## 重要性評估流程





## 重要議題矩陣圖



# 關於本報告

這是我們的第13份環境、社會及管治報告。報告涵蓋了集團在香港和澳門的線上和線下業務，這些業務由我們全資擁有的兩間子公司，莎莎化粧品有限公司和莎莎網有限公司營運，它們在2024年3月31日結束的財政年度中貢獻了集團總營業額約80%。報告範圍與以往年份相同。所有報告數據均基於重要性、量化、平衡和一致性的原則。對於所採用的方法或假設的任何變更，均在可持續性數據附註中披露，以便進行有意義的比較。本報告完全符合香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》中所列的強制披露要求及「遵守或解釋」條款。在本報告內，不重要的小數點因四捨五入被移除，但百分比的變動則以完整數值計算，導致在某些情況下出現進位差異。

我們歡迎您的反饋。請隨時發送電子郵件至esg@sasa.com提出您的寶貴意見。

## 可持續發展數據：社會

描述	單位	2023/24	2022/23	2021/22
僱員數目	總數	1,673	1,557	1,752
	按性別劃分			
	男性	349 (20.9%)	322 (20.7%)	366 (20.9%)
	女性	1,324 (79.1%)	1,235 (79.3%)	1,386 (79.1%)
	按年齡劃分			
	36歲以下	598 (35.7%)	508 (32.6%)	643 (36.7%)
	36歲至55歲	938 (56.1%)	926 (59.5%)	978 (55.8%)
	55歲以上	137 (8.2%)	123 (7.9%)	131 (7.5%)
	按僱用形式劃分			
	全職	1,484 (88.7%)	1,430 (91.8%)	1,621 (92.5%)
	兼職/短期	189 (11.3%)	127 (8.2%)	131 (7.5%)
僱員接受培訓的總人數	人數	1,491	426	767
僱員接受培訓的總時數	小時	212,969	58,585	45,742
僱員接受培訓的人均時數及人數比例	總數	127.3 (89.1%)	37.6 (27.4%)	26.1 (43.8%)
	按性別劃分			
	男性	55.9 (85.4%)	5.3 (31.7%)	7.4 (44.8%)
	女性	146.1 (90.1%)	46.0 (26.2%)	31.1 (43.5%)
	按職級劃分			
	管理層	19.9 (60.0%)	10.1 (79.2%)	3.6 (53.8%)
	經理	140.9 (90.6%)	33.1 (43.1%)	2.0 (35.4%)
	一般員工	126.7 (89.4%)	39.0 (23.4%)	31.1 (45.2%)
	按職務劃分			
	店舖	168.6 (88.6%)	43.2 (9.2%)	24.6 (26.0%)
	辦公室	16.6 (55.2%)	8.7 (57.9%)	2.5 (55.4%)
	物流中心	62.2 (141.0%)	50.0 (76.6%)	67.6 (124.8%)
因工死亡個案	宗	0	0	0
工傷事故	宗	12	18	14
工傷事故引致的總傷病天數	日	239	503	1,141
員工每月平均病假	日	0.3	0.5	0.3

	2023/24		2022/23		2021/22	
	整體	不涵蓋在試用期期間離職的僱員	整體	不涵蓋在試用期期間離職的僱員	整體	不涵蓋在試用期期間離職的僱員
僱員流失率 <sup>1</sup>	29.6%	17.9%	39.6%	29.6%	37.5%	28.0%
按性別劃分						
男性	32.0%	15.7%	46.9%	34.0%	34.7%	25.8%
女性	29.0%	18.5%	37.6%	28.4%	38.2%	28.5%
按年齡劃分						
36歲以下	42.6%	24.4%	59.1%	42.6%	59.5%	37.7%
36歲至55歲	21.7%	13.2%	26.9%	19.9%	23.4%	19.2%
55歲以上	33.2%	25.4%	50.8%	48.8%	32.2%	31.2%

可持續數據附註：

1. 僅計算全職員工。

# 可持續發展數據：環境



描述	單位	2023/24	2022/23	2021/22	基數	基數年份		
溫室氣體排放量 <sup>1</sup>	總計(溫室氣體排放量)	公噸二氧化碳當量	<b>6,082</b>	6,128	7,302	19,498	2014/15	
	總計(範圍1及範圍2)	公噸二氧化碳當量	<b>5,966</b>	6,023	7,182	19,200	2014/15	
	範圍1	本公司的貨車及私家車 <sup>2</sup>	公噸二氧化碳當量	83	92	142	137	2014/15
	範圍2	用於我們辦公室、物流中心及店舖的購電量 <sup>3</sup>	公噸二氧化碳當量	5,883	5,931	7,040	19,063	2014/15
	範圍3	總計(範圍3)	公噸二氧化碳當量	<b>116</b>	105	120	298	2014/15
		航空公幹	公噸二氧化碳當量	10	2	0	143	2014/15
		用於淡水和污水處理的電力	公噸二氧化碳當量	5	2	4	18	2014/15
		外判物流服務供應商的貨車	公噸二氧化碳當量	73	70	84	242	2016/17
		棄置廢物於堆填區 <sup>4</sup>	公噸二氧化碳當量	28	31	32	32	2021/22
	碳強度		公斤二氧化碳當量/每平方米樓面面積	<b>136</b>	130	143	363	2014/15
		公斤二氧化碳當量/每一百萬港元收入	<b>1,784</b>	2,060	2,511	2,663	2014/15	
		公斤二氧化碳當量/人	<b>3,635</b>	3,936	4,167	4,167	2021/22	
能源消耗	總計(能源消耗)	兆瓦時	<b>12,413</b>	12,373	13,896	26,392	2014/15	
	耗電量(間接)	總計(耗電量)	兆瓦時	<b>12,090</b>	12,018	13,358	26,392	2014/15
		店舖	兆瓦時	8,594	8,130	10,016	23,105	2014/15
		辦公室	兆瓦時	1,187	1,201	1,306	1,407	2014/15
		物流中心	兆瓦時	2,309	2,687	2,036	1,880	2014/15
		不可再生能源消耗(汽油及柴油)	兆瓦時	<b>323</b>	355	538	538	2021/22
耗電量強度千		千瓦時/每平方米樓面面積	<b>270</b>	255	262	491	2014/15	
		千瓦時/每一百萬港元收入	<b>3,546</b>	4,040	4,593	2,604	2014/15	
用水量 <sup>5</sup>		立方米	<b>7,117</b>	3,819	5,824	30,691	2014/15	
用水量強度 <sup>6</sup>		立方米/人	<b>4.3</b>	2.5	3.3	3.3	2021/22	
車輛燃油消耗	總計(車輛燃油消耗)	公升	<b>59,278</b>	61,156	85,288	140,458	2016/17	
	本公司的貨車及私家車	公升	31,455	34,581	53,558	50,119	2014/15	
	外判物流服務供應商的貨車	公升	27,823	26,575	31,730	81,800	2016/17	
車輛燃油效率		公升/每平方米樓面面積	<b>1.3</b>	1.3	1.7	0.9	2014/15	
		公升/每一百萬港元收入	<b>17</b>	21	29	19	2014/15	
車輛排放量	硫氧化物	克	<b>936</b>	964	1,325	2,115	2016/17	
	氮氧化物(只限貨車)	克	<b>831,578</b>	798,485	NA	798,485	2022/23	
	顆粒物(只限貨車)	克	<b>77,385</b>	74,072	NA	74,072	2022/23	

## 可持續數據附註：

- 溫室氣體排放量乃根據由機電工程署及環境保護署發出的香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引(2010年版)計算。各設施的數據請參閱第96頁。我們採用了由政府間氣候變化專門委員會第六次評估報告中公佈的全球變暖潛能值計算。
- 與以往一樣，排放都是由公司擁有的配送貨車及私家車組成；其中由公司支付兩名員工耗用的汽油而製造的排放因為不重要，在2021/22財政年度開始沒有再計算。製冷劑和七氟丙烷(氣體滅火劑)也因為不重要而排除在計算之內。
- 有關購電量的排放乃根據電力公司最新的排放因數所計算。
- 排放因數是根據特區政府2019年公佈廢物的溫室氣體排放及都市固體廢物量的最新數據來計算的。
- 根據於該時期所繳付的水費及排污費所計算。下跌的部份原因是特區政府為了支援商業機構所提供的寬減所引致。
- 集團特定指標中計算耗水強度由平方米樓面面積及收入變更為員工人數以反映每人因清潔及清洗目的的用水量。

## 可持續發展數據：環境

描述	單位	2023/24	2022/23	2021/22	基數	基數年份	
紙張使用 <sup>7</sup>	總計 <sup>1</sup>	千張(公斤)	<b>3,215 (16,074)</b>	3,499 (17,495)	4,218 (21,088)	9,316 (47,056)	2014/15
	店舖	千張(公斤)	1,963 (9,817)	2,152 (10,760)	1,933 (9,663)	1,933 (9,663)	2021/22
	辦公室	千張(公斤)	386 (1,928)	413 (2,066)	644 (3,218)	644 (3,218)	2021/22
	物流中心	千張(公斤)	866 (4,330)	934 (4,669)	1,642 (8,208)	1,642 (8,208)	2021/22
紙張使用強度	張/人	<b>1,922</b>	2,247	2,407	2,872	2014/15	
	張/每一百萬港元收入 <sup>2</sup>	<b>943</b>	1,176	1,450	1,450	2021/22	
航空公幹 <sup>7</sup>	千公里旅程	<b>160</b>	32	0	929	2014/15	
航空公幹強度	千公里旅程/人	<b>0.10</b>	0.02	0	286	2014/15	
	公斤二氧化碳當量/ 每一百萬港元收入	<b>3.1</b>	0.7	0	20	2014/15	
<b>包裝：</b>							
紙箱使用 <sup>3,7</sup>	總計	千個(公斤)	<b>793 (290,110)</b>	933 (329,578)	1,161 (406,493)	874 (329,653)	2020/21
	線下業務	千個(公斤)	178 (143,316)	188 (151,531)	233 (199,450)	305 (261,082)	2015/16
	線上業務	千個(公斤)	615 (146,794)	745 (178,047)	928 (207,043)	661 (157,972)	2020/21
泡泡紙使用		公斤	<b>5,433</b>	12,875	19,907	19,907	2021/22
充氣袋使用		公斤	<b>10,927</b>	8,265	10,836	10,836	2021/22
膠膜使用		公斤	<b>16,609</b>	20,560	18,663	18,663	2021/22
膠卡板使用		公斤	<b>0</b>	0	1,000	1,000	2021/22
木卡板使用		公斤	<b>0</b>	0	18,000	18,000	2021/22
購物袋使用 <sup>4,7</sup>		千個	<b>1,424</b>	1,182	1,184	3,010	2014/15
購物袋使用強度		個/交易	<b>0.13</b>	0.13	0.14	0.18	2017/18
<b>資源回收<sup>5</sup>：</b>							
紙張	辦公室	公斤	<b>18,886</b>	19,349	18,635	18,602	2014/15
	物流中心	公斤	<b>174</b>	2,040	1,800	232,600	2018/19
塑膠	總計	公斤	<b>3,900</b>	3,400	5,790	20,996	2018/19
	- 膠卡板	公斤	0	0	90	90	2021/22
	- 膠膜	公斤	3,900	3,400	5,700	5,700	2021/22
紙箱		公斤	<b>91,960</b>	90,020	89,700	89,700	2021/22
<b>資源重用：</b>							
紙箱		公斤	<b>128,100</b>	98,100	55,200	55,200	2021/22
無害廢物 <sup>6</sup>	固體	公噸	<b>25.2</b>	27.7	27.4	19.2	2019/20
	液體	公噸	<b>12.8</b>	15	16.1	15.7	2019/20
有害廢物	化學	公噸	<b>0</b>	0	0	3.9	2015/16
廢物強度		公斤/一百萬港元收入	<b>11.2</b>	14.3	15	15	2021/22

### 可持續數據附註：

- 因四捨五入關係，總計與以下數目總和或有差異。
- 由2021/22年開始，分子由「公斤二氧化碳當量」變更為「張」。
- 於2020/21年所披露的是於物流中心回收的紙張及紙箱的總重量。
- 不包括可重用購物袋。
- 由2021/22年開始，員工於辦公室個人使用後回收的鋁罐及塑膠器皿不再披露。
- 由2021/22年財政年度開始，員工個人產生的廢物已由於營運中所產生的廢物所取代。
- 以千位計算。

# 《環境、社會及管治報告》內容索引



## 主要範疇、層面、 一般披露及 關鍵績效指標

### 描述

### 參考頁數

#### A. 環境

##### 層面A1：排放物

一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢物的產生等的： (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94、105頁
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	第96、127頁
關鍵績效指標A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以公噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第96、127頁
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢物總量(以公噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第102、128頁
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢物總量(以公噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第102、128頁
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	第98頁
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	第102-104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94頁
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第96、127頁
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第101、127頁
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	第97-98頁
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	第101-102頁
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以公噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	第99、128頁

##### 層面A3：環境及天然資源

一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	第94頁
關鍵績效指標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94-105、116頁

##### 層面A4：氣候變化

一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	第94頁
關鍵績效指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	第94、97-98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106、113頁
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	第106-107、126頁
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	第126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106、113頁
關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	第112、126頁
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	第112、126頁
關鍵績效指標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111-112頁

## 《環境、社會及管治報告》內容索引

主要範疇、層面、 一般披露及 關鍵績效指標	描述	參考頁數
<b>層面B3：發展及培訓</b>		
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106、108-111頁
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。	第107、126頁
關鍵績效指標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107、126頁
<b>層面B4：勞工準則</b>		
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106、108、113頁
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	第106、108、113頁
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	第106、108、113頁
<b>營運慣例</b>		
<b>層面B5：供應鏈管理</b>		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	第114、119頁
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	第119頁
關鍵績效指標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，以及相關執行及監察方法。	第119頁
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	第119頁
關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	第116、119頁
<b>層面B6：產品責任</b>		
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114、116、118-119頁
關鍵績效指標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115頁
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	第115頁
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	第115、119頁
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	第115頁
關鍵績效指標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114、118頁
<b>層面B7：反貪污</b>		
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113頁
關鍵績效指標B7.1	於報告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。	第113頁
關鍵績效指標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113、119頁
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	第113頁
<b>社區</b>		
<b>層面B8：社區投資</b>		
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120頁
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	第120-123頁
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	第120頁

# 香港品質保證局－核實聲明



## 核實聲明

### 範圍及目的

香港品質保證局獲莎莎國際控股有限公司（股份代號：178，下稱「莎莎」）委託對其公司之《可持續發展數據資料 - 環境》（下稱「數據資料」）的內容進行獨立驗證。該「數據資料」陳述了莎莎於2023年4月1日至2024年3月31日在香港及澳門之營運（即辦公室、物流中心及零售店）的溫室氣體排放（範圍1及2）、能源消耗及車輛燃料消耗（僅限莎莎擁有的貨車和私家車）的數據及資料。

此核實聲明的目的是對莎莎的「數據資料」所記載之內容提供合理保證。「數據資料」是根據世界資源研究所（WRI）的《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準》的要求編製。

### 保證程度和核實方法

此次驗證工作是依據國際審計與核證準則委員會發布的《國際核證聘用準則 3000（修訂版）》，歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用》執行。收集核實證據的幅度是參考國際準則所訂定進行合理保證的原則而制定以確保能擬定核實結論。此外，核實的內容是按照《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準》而定。

核實過程包括與管理體系相關的信息以及收集、整理和報告溫室氣體排放、能源消耗和車輛燃料消耗等環境數據的過程。具代表性的原始數據和支持證據亦於核實過程中經過詳細審閱。

### 獨立性

莎莎負責收集和準備「數據資料」內陳述的資料。香港品質保證局不涉及收集和計算此「數據資料」內的數據或參與編撰。香港品質保證局的核實過程是獨立於莎莎。就提供此核實服務而言，香港品質保證局與莎莎之間並無任何會影響香港品質保證局獨立性的關係。

### 結論

基於此次核實結果，香港品質保證局作出合理保證並總結：

- 「數據資料」按照《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準》的要求編製；
- 「數據資料」內的數據和資料可靠。

根據核實準則，香港品質保證局沒有發現在「數據資料」內闡述的環境數據並非公平和如實地按照主要範疇作出披露。

### 香港品質保證局代表簽署

譚玉秀  
企業業務總監  
2024年6月

# 投資者關係報告

提供持平、高透明度集團業務信息，讓股東作出明智決定

「公司品牌不是由自己吹噓出來，而是從客戶的口碑及行動中印證，企業及投資者關係也當如是。」

我們認為，提高透明度以及為個人和機構（統稱為「股東」）提供集團事務的持平說明，讓他們能夠做出明智的決定，在有效的溝通策略中至關重要。集團藉此尋求股東對我們策略的認可和理解，從而讓他們認可集團為堅持高信息透明度所作的付出，維護我們在市場上的聲譽。

莎莎致力於在非獨家的基礎上，發展及時、透明和準確的訊息傳遞和溝通系統。我們致力確保所有發佈的訊息均為真實，並以清晰和平衡的方式呈列，客觀地披露正面和負面資料，讓投資界作出明智的投資決定。而在集團與股東的雙向溝通中，莎莎可以探索新的思維和想法，從而不斷優化我們的溝通流程和成效。

為適應不斷變化的環境，莎莎日新又新，精益求精。為促進與股東間的溝通，集團採用數碼化投資者關係模式，以提高溝通效率、用戶體驗並減少對環境的影響。

此外，集團致力有系統地持續改善環境、社會及管治（「ESG」）的策略及執行，並通過不同的溝通渠道豐富ESG的披露，自去年開始，集團已委託獨立第三方，就ESG內容披露進行合理鑒證，有關報告可參照第88至131頁。

董事會每年檢討企業及股東通訊政策，確保及時傳播企業通訊，讓股東及其他持份者了解集團業務及發展的有效性，董事會對有關成效感到滿意。



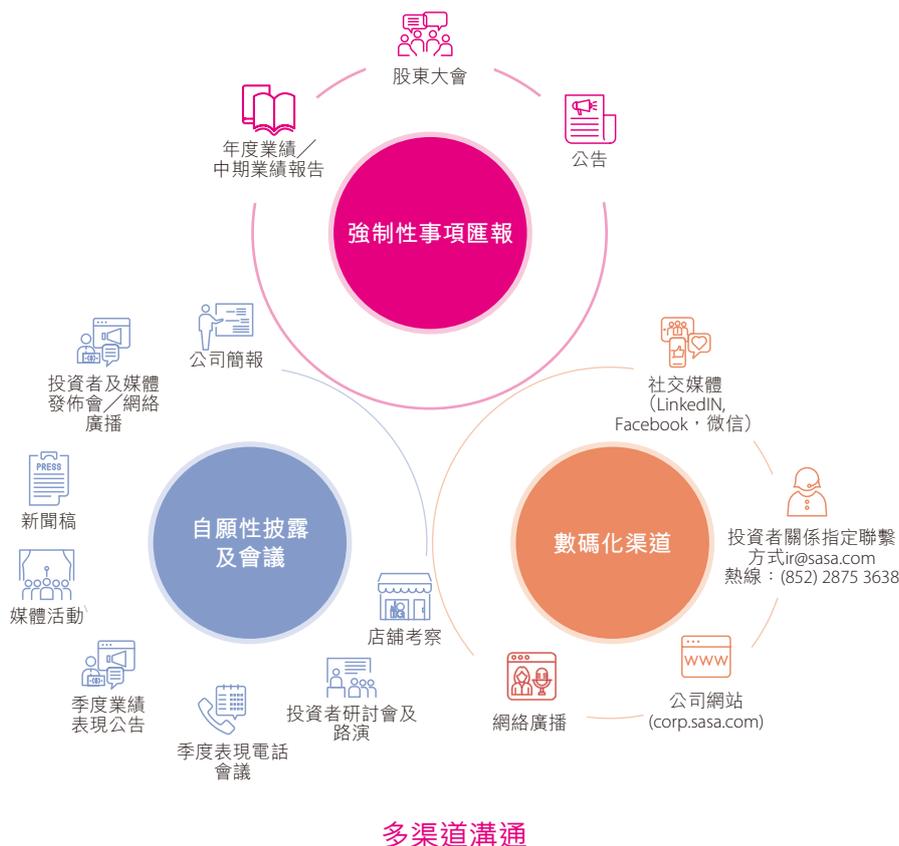
何榮輝先生  
執行董事及首席財務總監



## 1. 投資者關係政策

為更有效及有系統地與股東溝通，以追求更高水平的投資者關係標準，董事會於2012年3月19日採納《股東通訊政策》，列明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。

## 2. 溝通平台



## 3. 投資者關係數碼化

我們引入多元及數碼化的形式以優化投資者關係活動，並採取「實體x線上」開放模式，以便與全球各地的投資者保持高度透明度、有效的實時溝通，不受地域或天氣的影響。在中期和年度業績公佈等重要活動上，集團更會將錄播影片上載至公司網站，方便持份者隨時查閱公司最新動向。

在信息披露方面，集團積極利用線上和社交媒體渠道，以數碼方式向投資者傳遞訊息，包括在分析師發佈會期間，向投資者提供二維碼，通過電子產品查閱公司的簡報資料，減少張紙浪費。此等便利且無紙化的措施將繼續實施，並將開拓更多可持續發展及有助高效率投資者溝通的策略。

## 投資者關係活動

我們相應的策略旨在提供高透明度的信息，披露集團最新發展及外圍因素變化對集團業績的影響，並成為我們溝通材料(包括財務報告、公告、新聞稿和社交媒體帖子)中須要顧及的重點。我們確保在每次投資者會議或活動中，及時和透明地有效傳達在港澳與中國內地恢復通關後，對集團運營和財務帶來怎樣的影響。

路演及研討會

第一季	第二季	第三季	第四季	2023/24財政年度
四月 - 六月	七月 - 九月	十月 - 十二月	一月 - 三月	
<p><b>業績發佈</b> 主辦／與會機構：莎莎年度業績發佈會(實體+線上(混合))</p> <p><b>業績發佈</b> 主辦／與會機構：Point 72 Asset Management (實體)</p> <p><b>業績發佈</b> 主辦／與會機構：Shorea Fund (線上)</p> <p><b>業績發佈</b> 主辦／與會機構：大正資本 (線上)</p>	<p><b>第一季銷售進展</b> 主辦／與會機構：中國國際金融 (線上)</p> <p><b>第一季銷售進展</b> 主辦／與會機構：易方達基金 (線上)</p> <p><b>第一季銷售進展</b> 主辦／與會機構：中庚基金 (實體)</p> <p><b>店舖視察及業務匯報</b> 主辦／與會機構：富瑞 (實體)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：住友商事株式會社 (實體)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：富蘭克林 (實體)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：國元證券 (實體)</p>	<p><b>業績發佈</b> 主辦／與會機構：莎莎中期業績投資者推介會(實體+線上(混合))</p> <p><b>第二季銷售進展</b> 主辦／與會機構：Point 72 Asset Management (線上)</p> <p><b>第二季銷售進展</b> 主辦／與會機構：星辰 (線上)</p>	<p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：花旗 (線上)</p> <p><b>銷售進展</b> 主辦／與會機構：富瑞 (線上)</p> <p><b>消費行業企業日</b> 主辦／與會機構：中國銀河國際 (線上)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：丸紅株式會社 (實體)</p> <p><b>業務進展</b> 主辦／與會機構：富瑞 (線上)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：Truffle Hound (實體)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：Parkway Asia (線上)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：Orient Capital (實體)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：Barrow Hanley (實體)</p> <p><b>業務進展</b> 主辦／與會機構：大正資本 (線上)</p> <p><b>富瑞第5屆亞洲論壇</b> 主辦／與會機構：富瑞 (實體)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：Marathon Asset (實體)</p> <p><b>投資者推介會</b> 主辦／與會機構：Janchor Partners (實體)</p>	

股東資料

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2023年8月24日(星期四)中午12時30分假座香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓1號培訓室舉行。該股東週年大會上經考慮之主要事項詳情載於日期為2023年7月18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。2024年股東週年大會將於2024年8月22日(星期四)中午12時30分假座香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓1號培訓室舉行。



## 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。

## 股東資料

### 財務日誌

公佈2023/24財政年度中期業績	2023年11月17日
公佈2023/24財政年度全年業績	2024年6月20日
為確定股東符合出席股東週年大會並於會上投票的資格： 暫停辦理股份過戶登記手續	2024年8月19至22日 (包括首尾兩日)
記錄日期	2024年8月22日
股東週年大會	2024年8月22日
公佈2024/25財政年度中期業績	2024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

<b>普通股</b>	
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2024年3月31日已發行普通股股數	3,103,189,458
於2024年3月31日公眾持股量	約35.8%

股價表現			市值	
股價表現	2023/24 財政年度	2022/23 財政年度	於3月31日	市值 十億港元
於3月31日的收市價(每股港元)	0.83	1.84	2024	2.6
最高價(每股港元)	1.96	2.15	2023	5.7
最低價(每股港元)	0.78	0.84	2022	4.3
每日平均成交量(百萬股)	3.1	6.3	2021	5.5
每日平均成交金額(百萬港元)	4.0	10.1	2020	3.6

## 股息資料

根據集團的股本回報率、發展計劃及現金流，以及董事會的最終決定，在並無特別事件的情況下，集團在錄得盈利時將致力維持一貫的高派息比率。

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			
2023/24	-	5.0	-	-	5.0	6.0	70.9%
2022/23	-	-	-	-	-	-	-
2021/22	-	-	-	-	-	-	-
2020/21	-	-	-	-	-	-	-
2019/20	-	-	-	-	-	-	-

## 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：

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

香港夏慤道16號遠東金融中心17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。



董事會欣然提呈其報告及本公司及其附屬公司截至2024年3月31日止年度之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「管理層討論及分析」章節(第29至44頁)內。關於本集團面對的主要風險及不明朗因素的敘述載於「企業風險管理報告」(第80至87頁)內。於本財政年度終結後，並無發生對本集團有影響的重大事件。本集團的業務前景則於「策略報告」(第10至15頁)及「管理層討論及分析」章節(第44至48頁)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22至25頁。本公司與持份者關係之闡述及本集團的環境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「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156頁綜合收益表內。

董事會決議不派發截至2023年9月30日止六個月之中期股息(2023年：無)。董事會已建議派發末期股息每股5.0港仙(2023年：無)，上述建議將於2024年8月22日(星期四)舉行的股東週年大會提交予股東通過，並派發予於2024年8月29日(星期四)名列本公司股東名冊之股東。截至2024年3月31日止年度已派發(無)及擬派股息合共155,159,000港元。

## 股息政策

本公司設有派發股息的政策，載列於企業管治報告第79頁。

## 財務摘要

集團過去十個財政年度的業績及資產負債的摘要載於本年報第22至25頁。

## 主要客戶及供應商

於年內，本集團五大供應商之採購總額及五大客戶之銷售總額分別佔本集團採購總額及銷售總額少於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及30。

## 物業、機器及設備

本集團之物業、機器及設備於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註12。

## 股本

本公司股本於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註24。

## 股票掛勾協議

除於本年報第138至143頁載述的購股權計劃，本公司於年內並無訂立任何股票掛勾協議，於年終時亦無該等協議存在。

## 購股權

### 購股權計劃

#### • 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」）。2012年購股權計劃已於2022年8月23日失效。隨著2012年購股權計劃失效，於2023年4月1日及2023年3月31日，並無購股權可予以授出及於年內並無購股權根據此計劃予以授出，惟該購股權計劃之條文繼續對截至並包括2022年8月23日根據此計劃已授出的購股權具有約束力。於2024年3月31日，當根據此計劃所有已授出並予以行使的可予發行的購股權股份總數為300,000股，佔本公司當日已發行股本0.01%。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

董事會或獲其正式授權的委員會全權酌情認為對本集團作出貢獻之本集團任何董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及僱員，以及本集團任何成員公司之任何諮詢人員、顧問、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。

#### (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。

(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2024年6月20日，再無購股權可根據2012年購股權計劃予以授出，當根據此計劃所有已授出並予以行使的可予發行的購股權股份總數為300,000股，佔本公司當日已發行股本0.01%。



## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **2012年購股權計劃(續)**

- (d) **個別參與者之限額**

於任何12個月期間內根據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) **購股權期限**

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

- (f) **行使購股權前必須持有之最低期限**

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

- (g) **接納購股權須付款項**

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

- (h) **認購價之釐定基準**

認購價乃由董事會全權酌情決定，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五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年購股權計劃已於2022年8月23日失效。

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **2012年購股權計劃(續)**

2012年購股權計劃授出之購股權詳情及於年內之變動載列如下：

姓名	授予日期	每股股份 認購價 (港元)	行使期	購股權數目				於2024年 3月31日 未獲行使
				於2023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	
<b>董事</b>								
郭詩慧女士	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日至2023年6月20日	50,000	-	-	(50,000)	-
郭詩雅小姐	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日至2023年6月20日	100,000	-	-	(100,000)	-
利蘊珍女士	2018年4月13日	4.65	2020年4月13日至2028年4月12日	100,000	-	-	-	100,000
紀文鳳小姐	2018年4月13日	4.65	2020年4月13日至2028年4月12日	100,000	-	-	-	100,000
陳偉成先生	2018年4月13日	4.65	2020年4月13日至2028年4月12日	100,000	-	-	-	100,000
<b>僱員</b>								
	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(1)</sup>	2,569,000	-	-	(2,569,000)	-
			2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(2)</sup>	50,000	-	-	(50,000)	-
			2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(3)</sup>	20,000	-	-	(20,000)	-
			2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(4)</sup>	120,000	-	-	(120,000)	-
				3,209,000	-	-	(2,909,000)	300,000

年內並無購股權被註銷。

未獲行使的購股權及授予的購股權的歸屬期為由授予日開始直至行使期開始的前一天止。

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(即郭少雄先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (3) 該名獲授購股權之人士(即郭少強先生)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(即羅建明先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。



## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **2022年購股權計劃**

隨著2012年購股權計劃失效，本公司於2022年8月31日採納了一個新購股權計劃(「2022年購股權計劃」)。於2023年4月1日及2024年3月31日可授出的購股權數目為310,318,945。於2023年4月1日及2024年3月31日，根據服務提供者分項限額可授出的購股權數目為31,031,894。2022年購股權計劃並無授出任何購股權。2022年購股權計劃之摘要詳列如下：

(a) 目的

獎勵和激勵參與者(定義見下一部份)對本集團的貢獻或潛在貢獻，使他們的利益與公司和股東的利益一致，和/或招募和保留高素質的參與者，吸引對本集團有價值的優秀人才。

(b) 參與者

董事會將根據2022年購股權計劃及上市規則有權但不受約束在由2022年8月31日，即採納2022年購股權計劃之日期(「採納日期」)起計十年之期限內的任何時間向董事會認為合適條件的任何屬於以下界別的人士提出要約，但不可向非參與者的人士提出要約，董事會將決定股份的認購價：

- (a) 本公司或任何附屬公司之任何全職或兼職僱員(包括執行董事，但不包括非執行董事)，包括以授予購股權作為原因而與本集團簽訂僱傭合約的人(「合資格僱員」)；
- (b) 任何本公司及其附屬公司非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 任何本公司的控股公司、同系附屬公司或聯營公司的任何董事及僱員；
- (d) 本集團任何成員公司的任何股東；及
- (e) 任何由薪酬委員會決定在日常業務中持續並經常向本集團提供對其長遠增長十分重要之服務的人士，包括本集團任何成員公司的諮詢人員、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、業務夥伴、合營企業業務夥伴、促銷人員及服務提供者，但不包括配售代理或就集資、合併或收購事宜提供顧問服務的財務顧問，又或向本集團提供專業服務的顧問(「服務提供者」)。

及根據2022年購股權計劃的目的，如已符合上市規則的要求(包括取得交易所的豁免，如適用)，可就特定參與者的利益而向信託或其他相似的安排提出要約。

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

#### • 2022年購股權計劃(續)

##### (c) 可予發行之股份總數

- (i) 根據2022年購股權計劃所授出的購股權涉及之股份數目上限不得(在與本公司任何其他購股權計劃及涉及發行新股份的股份獎勵計劃涉及之任何股份合併計算時)超過本公司於採納日期之已發行股份數目的10%(「計劃授權限額」)；而有關授予服務提供者的購股權的分項限額將為於採納日期之已發行股份的1%(「服務提供者分項限額」)。於2023年4月1日及2024年3月31日，根據服務提供者分項限額可授出的購股權數目為31,031,894。在計算計劃授權限額及服務提供者分項限額時，根據2022年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。
- (ii) 根據上市規則，本公司可召開股東大會尋求股東批准，更新計劃授權限額(及服務提供者分項限額)，但時間上須與上次獲股東批准該更新(或採納2022年購股權計劃)計劃的日期相隔至少三年，前提為：
  - (a) 就行使根據2022年購股權計劃及其他購股權計劃授出的所有購股權時及所有根據涉及發行新股份的任何股份獎勵計劃授出的獎勵股份而可能發行及配發的股份總數不得超過批准更新計劃授權當日的已發行股份總數的10%；
  - (b) 上市發行人必須向股東發出通函，內載已根據現有計劃授權限額及服務提供者分項限額授出的購股權數目，以及是次更新的理由；及
  - (c) 所有於三年內的額外更新必須根據上市規則由獨立股東批准。
- (iii) 根據上市規則，2022年購股權計劃及本公司其他購股權計劃向承授人授予之購股權涉及之股份數目上限不得超過本公司不時之已發行股份數目之30%或根據上市規則設定的限額。
- (iv) 於2024年6月20日，根據2022年購股權計劃可發行之股數及當根據此計劃所有將授出並予以行使的可予發行的購股權股份總數為310,318,945股，佔本公司當時已發行股本10%。

##### (d) 個別參與者之限額

於任何12個月期間內(包括授出日期當天)根據2022年購股權計劃授予單一特定參與者之購股權所涉及之股份數目上限，不得(在與本公司任何其他購股權計劃及涉及發行新股份的股份獎勵計劃(不包括根據2022年購股權計劃已註銷之購股權)涉及之任何股份合併計算時)超過已發行股份之1%(「個別限額」)。

根據上市規則，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(及以往於12個月期內授予該參與者的購股權)的數量和授出條件、向參與者授出購股權的目的以及有關購股權的授出條件如何符合有關目的；(ii)授予參與者的購股權數量和授出條件必須在股東批准前訂定；及(iii)已獲得股東於股東大會上另行批准，而建議之參與者及其緊密聯繫人(若參與者為關連人士，其聯繫人)均放棄投票的情況下隨時向參與者授予超出個別限額之購股權。



## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **2022年購股權計劃(續)**

- (e) **獲授人可根據計劃行使期權的期限**

- 就任何特定購股權，董事會會決定購股權可供行使之期限及知會各承授人，該期限自授出日期起計不得超過10年。

- (f) **行使購股權前必須持有之最低期限**

- 規定購股權必須持有一段最短期限之後方可行使，應不少於12個月。根據上市規則，薪酬委員會可批准向本公司或其附屬公司特別指定的參與者，即合資格僱員或非執行董事(包括獨立非執行董事)授出歸屬期較短的購股權，並按上市規則的規定於授出公告中清晰說明有關理由。

- (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**

- 董事會將全權酌情釐定認購價，惟於任何情況下認購價不得低於下列三者中之較高者：

- (i) 有關股份在購股權授出日期的收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；

- (ii) 該等股份在購股權授出日期前五個營業日的平均收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；或

- (iii) 一股股份之面值。

- (i) **2022年購股權計劃之餘下年期**

- 由2022年8月31日起計十年。

## 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」)。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2024年3月31日，根據股份獎勵計劃授予的獎勵股份合共7,292,000股，其中295,000股獎勵股份尚未歸屬。於年內，根據股份獎勵計劃，並無獎勵股份失效及將其作為信託基金的一部份持有。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。

## 股份獎勵計劃(續)

(b) 參與者

董事會可不時全權酌情甄選本集團任何成員公司的任何僱員(包括但不限於任何執行董事)作為經甄選僱員(除了根據其居住地法例及規例，不得根據股份獎勵計劃的條款向其授出獎勵股份及／或歸屬及轉讓獎勵股份，或董事會或受託人(視情況而定)認為為遵守當地適用法例及規例，不包括該僱員屬必須或權宜的任何僱員)，以參與股份獎勵計劃。董事會可根據股份獎勵計劃的條款向任何僱員無償地授出相關數額的獎勵股份，受其全權酌情決定的條款和條件的約束。

(c) 管理

根據計劃規則及信託契約，股份獎勵計劃須受董事會及受託人管理。

(d) 最高限額

根據股份獎勵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%。於任何12個月內根據股份獎勵計劃可能授予個別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) 授出的獎勵股份的歸屬期

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。

(f) 接納獎勵股份須付金額

無償。

(g) 獎勵股份的購買價釐定基準

計劃沒有此項條款。

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。

(h) 持續期

股份獎勵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。



## 股份獎勵計劃(續)

### (i) 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。

根據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	緊接獎勵 股份於授予		歸屬期*	緊接獎勵 股份於歸屬		獎勵股份數目				
		每股平均 公平值# (港元)	日期前一天 之收市價 (港元)		日期前一天 之收市價 (港元)	於2023年 4月1日 未歸屬	於年內授予	於年內歸屬	於年內失效	於2024年 3月31日 未歸屬	
<b>董事</b>											
何榮輝先生	2022年12月20日	1.89	-	2022年12月20日至2023年4月18日	1.91	200,000	-	(200,000)	-	-	
<b>僱員</b>											
	2024年2月8日	0.82	0.85	2024年2月8日至2024年8月6日	-	-	100,000	-	-	100,000	
				2024年2月8日至2025年8月19日	-	-	50,000	-	-	50,000	
				2024年2月8日至2025年9月19日	-	-	50,000	-	-	50,000	
				2024年2月8日至2025年12月14日	-	-	50,000	-	-	50,000	
				2024年2月8日至2025年2月21日	0.86	-	30,000	(15,000)	-	15,000	
				2024年2月8日至2025年11月20日	-	-	30,000	-	-	30,000	
							200,000	310,000	(215,000)	-	295,000

# 獎勵股份的公平值乃參考授予日期股份市價釐定。

\* 為達成所有獎勵股份歸屬條件之期間。

年內並無獎勵股份被註銷。

## 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2024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(2023年：無)。

## 可分派儲備

於2024年3月31日，本公司可供分派之儲備達1,849,806,000港元(2023年：1,846,254,000港元)。

### 捐款

本集團於年內作出的捐款共為2,797,000港元(2023年：1,092,000港元)。

### 董事

於年內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)

- 委任日期：1996年12月3日\*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2022年8月31日

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，太平紳士(副主席)

- 委任日期：1996年12月3日\*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2022年8月31日

郭詩慧女士，榮譽勳章，太平紳士<sup>o</sup>

- 委任日期：2019年9月2日\*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2023年8月24日

何榮輝先生(首席財務總監)

- 委任日期：2022年6月30日\*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2022年8月31日

郭詩雅小姐

- 委任日期：2022年8月31日\*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2023年8月24日

#### 非執行董事

利蘊珍女士

- 委任日期：2013年2月26日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2022年8月31日
- 董事任期：由2022年8月22日起計3年\*

#### 獨立非執行董事

紀文鳳小姐，金紫荊星章，銀紫荊星章，太平紳士

- 委任日期：2006年12月15日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2021年9月15日
- 董事任期：由2021年12月15日起計3年\*

陳偉成先生

- 委任日期：2012年6月26日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2023年8月24日
- 董事任期：由2022年8月26日起計3年\*

陳曉峰先生，銅紫荊星章<sup>o</sup>，榮譽勳章，太平紳士

- 委任日期：2019年9月2日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2023年8月24日
- 董事任期：由2023年8月27日起計3年\*

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並合符資格膺選連任。

\* 須按照本公司章程細則輪值告退

<sup>o</sup> 自2024年7月1日起



## 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，就他們之獨立性所提交的書面確認書並已由提名委員會審閱。提名委員會及董事會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

本集團於2022年3月31日獲得本公司執行董事及控股股東郭少明博士及郭羅桂珍博士提供最高200,000,000港元的循環貸款（詳情請參閱於2022年3月31日刊發的公告）。該貸款已於2024年3月30日期滿及並沒有重新續期。本集團或其任何附屬公司於本年度或年結時概無簽訂與本公司任何董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益之其他重要交易、安排及合約。

## 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。本公司已於年內準備及維持董事及高級職員責任保險。

## 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51至56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2024年3月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第XV部)擁有記載於本公司按證券條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### (I) 擁有本公司股份、相關股份及債券之好倉

#### 本公司之股份數目

董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	衍生工具權益	總權益	約佔 已發行股份 百分比 <sup>(1)</sup>
郭少明博士	40,728,000	-	1,946,734,297 <sup>(2)</sup>	-	1,987,462,297	64.0458%
郭羅桂珍博士	-	40,728,000	1,946,734,297 <sup>(2)</sup>	-	1,987,462,297	64.0458%
郭詩慧女士	110,000	6,000	-	-	116,000	0.0037%
何榮輝先生	200,000	-	-	-	200,000	0.0064%
郭詩雅小姐	110,000	-	-	-	110,000	0.0035%
利蘊珍女士	-	-	-	100,000 <sup>(3)</sup>	100,000	0.0032%
紀文鳳小姐	-	-	-	100,000 <sup>(3)</sup>	100,000	0.0032%
陳偉成先生	-	-	-	100,000 <sup>(3)</sup>	100,000	0.0032%

附註：

- 根據於2024年3月31日已發行股份3,103,189,458股計算。
- 該等股份其中1,506,926,594股由Sunrise Height Incorporated持有，438,407,703股由Green Ravine Limited持有，而1,400,000股由萬揚國際有限公司持有。郭少明博士及郭羅桂珍博士各持有50%權益。
- 有關非執行董事(包括獨立非執行董事)截至2024年3月31日止年度擁有本公司股份之衍生工具權益的詳情及變動已於本報告第140頁之購股權部分披露。



## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

### (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2024年3月31日遞延股份之權益詳情載列如下：

#### 郭少明博士：相聯法團之遞延股份數目

相聯法團名稱	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總權益	佔相聯法團之 所有遞延股份 百分比
鵬日投資有限公司	-	-	2 <sup>(1)</sup>	-	2	100%
美福貿易有限公司	3 <sup>(2)</sup>	-	-	-	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：相聯法團之遞延股份數目

相聯法團名稱	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總權益	佔相聯法團之 所有遞延股份 百分比
鵬日投資有限公司	-	-	2 <sup>(1)</sup>	-	2	100%
美福貿易有限公司	3 <sup>(3)</sup>	-	-	-	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」)合共持有鵬日二股遞延股份。郭少明博士及郭羅桂珍博士各實益持有威威及茂傑50%權益，而威威和茂傑各持有一股鵬日遞延股份。
- (2) 郭少明博士透過容良偉先生(作為其代理人股東)持有美福三股遞延股份。
- (3) 郭羅桂珍博士透過郭麗儀小姐(作為其代理人股東)持有美福三股遞延股份。

除上文所披露者外，本公司各董事及主要行政人員概無在本公司或其相聯法團(定義見證券條例第XV部)的股份、相關股份及債券中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140頁購股權部分所披露者外，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2024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 <sup>(1)</sup>
Sunrise Height Incorporated <sup>(2)</sup>	實益擁有人	1,506,926,594	48.56%
Green Ravine Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	438,407,703	14.13%

附註：

(1) 根據於2024年3月31日已發行股份3,103,189,458股計算。

(2) 郭少明博士及郭羅桂珍博士各持有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2024年3月31日，本公司並無知悉任何人士(除本公司董事或主要行政人員或主要股東除外)擁有根據證券條例第336條須置存之登記冊內所載之本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

### 管理合約

本公司於年內並無簽訂或存有管理本公司整體或其中重要部分業務的合約。

### 關聯方交易

根據上市規則，於綜合財務報表附註28所披露之關聯人士之交易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。



## 控股股東之特定履行責任

誠如本公司於2020年8月7日刊發的公告所披露，本公司之間接全資附屬公司莎莎化粧品有限公司作為借方獲得由銀行提供的銀行融資以資助本集團之營運資金，此銀行融資將以兩項循環貸款提供，總額為八千萬港元，沒有特定期限，但銀行可隨時在未經事先通知之情況下全權酌情修改、取消或中止該融資。

該銀行融資有一項條款，除其他外，郭少明博士及／或其家庭成員需要(直接或間接)持有本公司不少於51%的股份及郭少明博士需繼續擔任本公司董事會主席。

## 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，2024年6月20日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

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156至210頁的綜合財務報表，包括：

- 於2024年3月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收入表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

### 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2024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與存貨撥備有關。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>存貨撥備</b></p> <p>請參閱綜合財務報表附註16</p> <p>貴集團於2024年3月31日的存貨淨額約705.3百萬港元，佔 貴集團資產總值約28.2%。</p> <p>貴集團從事化粧品零售及批發業務，亦受市場趨勢變動及競爭者行動引致的影響。</p> <p>貴集團根據個別產品的存貨週轉天數及銷售表現估計存貨撥備，並按產品就將近到期及滯銷的存貨，考慮到最近的市場狀況、 貴集團的銷售策略、與供應商的退貨安排以及存貨的銷售能力作出特定撥備。 貴集團亦根據本年度存貨實際虧損的水平估計存貨損耗的撥備金額。</p> <p>我們聚焦於此範疇，乃由於存貨數量龐大及估計存貨的撥備涉及較高程度的管理層判斷。</p>	<p>我們透過執行以下各項程序對存貨撥備進行了評估並測試：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— 已經了解管理層對存貨撥備的內部監控和評估過程，並通過考慮估計的不確定性程度和其他固有風險因素的水平來評估重大錯誤陳述的固有風險；</li><li>— 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；</li><li>— 就最新的市場趨勢、 貴集團的銷售策略、與供應商的退貨安排、歷史銷售表現及存貨的可銷售性與管理層進行討論，藉此評估管理層對預測的估算；</li><li>— 已比較本年度撇銷的存貨水平與去年作出的撥備，我們亦已比較存貨損耗的撥備額與過往年度的實際存貨虧損；</li><li>— 已測試了從系統產生的存貨撥備匯總報告，並已用抽樣方式重新計算就個別產品作出的存貨撥備；及</li><li>— 已評估存貨可變現淨值，以抽樣方式比較年末後產成品的實際售價與其年末賬面值相比。</li></ul> <p>根據已進行的程序，我們認為，管理層就評估存貨撥備所作出的判斷及估計獲所得憑證支持。</p>

### 其他信息

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

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

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

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

### 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《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監控負責。

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

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，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。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

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蘇承偉。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，2024年6月20日

# 綜合收益表

截至2024年3月31日止年度

	附註	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
營業額	2	<b>4,367,496</b>	3,500,525
銷售成本	5	<b>(2,584,141)</b>	(2,099,165)
毛利		<b>1,783,355</b>	1,401,360
其他收入	2	<b>34,063</b>	56,166
銷售及分銷成本	5	<b>(1,300,359)</b>	(1,223,114)
行政費用	5	<b>(227,822)</b>	(244,833)
其他(虧損)/利潤－淨額	4	<b>(4,103)</b>	11,907
經營盈利		<b>285,134</b>	1,486
財務收入	8	<b>9,012</b>	3,253
財務支出	8	<b>(27,399)</b>	(19,100)
除所得稅前盈利/(虧損)		<b>266,747</b>	(14,361)
所得稅(支出)/扣除	9	<b>(47,864)</b>	72,608
年內盈利歸屬於本公司擁有人		<b>218,883</b>	58,247
年內盈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	10	<b>7.1</b>	1.9
攤薄	10	<b>7.1</b>	1.9

第161至210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2024年3月31日止年度



	附註	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
年內盈利		<b>218,883</b>	58,247
其他全面收入／(虧損)			
<u>其後不會重新分類至損益之項目</u>			
退休福利承擔之精算收益	23(b)	<b>709</b>	8,490
<u>其後可能會重新分類至損益之項目</u>			
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		<b>(8,983)</b>	(9,063)
年內其他全面虧損，已扣除稅項		<b>(8,274)</b>	(573)
年內全面收入總額歸屬於本公司擁有人		<b>210,609</b>	57,674

第161至210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2024年3月31日

	附註	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	12	203,357	194,962
使用權資產	13(a)	642,237	519,679
租金按金及其他資產	14	92,584	70,327
遞延稅項資產	15	181,600	219,692
		<b>1,119,778</b>	1,004,660
<b>流動資產</b>			
存貨	16	705,303	669,464
應收賬款	17	72,755	65,707
其他應收款項、按金及預付款項	18	145,659	160,690
現金及現金等值項目	19	457,757	303,256
可收回所得稅		2,866	9,550
		<b>1,384,340</b>	1,208,667
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款	20	306,648	329,718
其他應付款項及應計費用	21	193,786	203,196
借貸	22	–	30,000
租賃負債	13(b)	298,136	231,928
應付所得稅		16,750	8,954
		<b>815,320</b>	803,796
<b>淨流動資產</b>		<b>569,020</b>	404,871
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,688,798</b>	1,409,531
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項		29,896	21,736
租賃負債	13(b)	394,012	333,675
退休福利承擔	23	12,561	12,660
遞延稅項負債	15	240	279
		<b>436,709</b>	368,350
<b>淨資產</b>		<b>1,252,089</b>	1,041,181
<b>權益</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	310,319	310,319
儲備	25	941,770	730,862
<b>權益總額</b>		<b>1,252,089</b>	1,041,181

第156至210頁之綜合財務報表已於2024年6月20日獲得董事會批准並代為簽署。

郭少明  
主席及行政總裁

郭羅桂珍  
副主席

第161至210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2024年3月31日止年度



	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2023年4月1日之結餘		<b>310,319</b>	<b>730,862</b>	<b>1,041,181</b>
年內盈利		-	<b>218,883</b>	<b>218,883</b>
其他全面收入／(虧損)：				
退休福利承擔之精算收益		-	<b>709</b>	<b>709</b>
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		-	<b>(8,983)</b>	<b>(8,983)</b>
年內全面收入總額		-	<b>210,609</b>	<b>210,609</b>
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	24(c) & 25	-	<b>115</b>	<b>115</b>
沒收未領取股息	25	-	<b>184</b>	<b>184</b>
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		-	<b>299</b>	<b>299</b>
於2024年3月31日之結餘		<b>310,319</b>	<b>941,770</b>	<b>1,252,089</b>

	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2022年4月1日之結餘		310,319	672,589	982,908
年內盈利		-	58,247	58,247
其他全面收入／(虧損)：				
退休福利承擔之精算收益		-	8,490	8,490
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		-	(9,063)	(9,063)
年內全面收入總額		-	57,674	57,674
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	24(c) & 25	-	281	281
沒收未領取股息	25	-	318	318
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		-	599	599
於2023年3月31日之結餘		310,319	730,862	1,041,181

第161至210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2024年3月31日止年度

	附註	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
<b>經營業務之現金流量</b>			
經營業務產生之現金	26(a)	<b>581,483</b>	493,319
已繳香港利得稅		<b>(2,330)</b>	(2,132)
退回海外稅項		<b>6,026</b>	35
<b>經營業務產生之現金淨額</b>		<b>585,179</b>	491,222
<b>投資業務之現金流量</b>			
購買物業、機器及設備		<b>(68,632)</b>	(59,406)
出售物業、機器及設備所得款項	26(b)	<b>220</b>	1
定期存款減少		<b>-</b>	241
已收利息		<b>6,514</b>	2,264
<b>投資業務所用之現金淨額</b>		<b>(61,898)</b>	(56,900)
<b>融資業務之現金流量</b>			
支付租賃負債(包括利息)	13(b)	<b>(331,590)</b>	(346,629)
貸款利息		<b>(1,153)</b>	(2,403)
沒收未領取股息		<b>184</b>	318
借貸所得	26(c)	<b>32,000</b>	61,494
償還借貸	26(c)	<b>(62,000)</b>	(133,978)
<b>融資業務所用之現金淨額</b>		<b>(362,559)</b>	(421,198)
<b>現金及現金等值項目增加淨額</b>		<b>160,722</b>	13,124
<b>於年初之現金及現金等值項目</b>		<b>303,256</b>	296,478
匯率變動之影響		<b>(6,221)</b>	(6,346)
<b>於年末之現金及現金等值項目</b>	19	<b>457,757</b>	303,256

第161至210頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。



除相關財務報表附註內呈列的會計政策外，其他重大會計政策載列如下。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

### 遵守香港財務報告準則及香港公司條例的披露要求

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由香港會計師公會頒布的香港財務報告準則（「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金融工具重估作出修改。

香港財務報告準則由以下權威文獻組成：

- 香港財務報告準則
- 香港會計準則
- 香港會計師公會制定的詮釋

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170頁「關鍵會計估計及判斷」中披露。

## 2 會計政策變動

### (i) 於2023年4月1日開始的財政年度首次採納之準則修訂本

- 香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務報告準則實務公告第2號，「會計政策披露」；
- 香港會計準則第8號（修訂本），「會計估計的定義」；
- 香港會計準則第12號（修訂本），「國際稅務改革—支柱二規則範本」。

以上所有準則修訂本不會對本集團的會計政策產生重大影響。

### (ii) 已頒布但尚未採納之準則及詮釋的修訂

以下所述的準則和詮釋的修訂已頒布，但於2023年4月1日或以後開始的財政年度尚未生效，本集團並未提前採納：

		於下列日期或 之後開始之 年度期間生效
香港會計準則第1號（修訂本）	流動或非流動負債分類	2024年4月1日
香港會計準則第1號（修訂本）	有協定的非流動負債	2024年4月1日
香港財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回交易中的租賃負債	2024年4月1日
香港詮釋第5號（經修訂）	借款人按要求償還條款之有期貨款之分類	2024年4月1日
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	供應方融資安排	2024年4月1日
香港會計準則第21號（修訂本）	缺乏可兌換性	2025年4月1日

集團將在初次適用年度採納這些準則和詮釋的修訂。鑑於集團目前的狀況，董事們不認為採納這些準則和詮釋的修訂會對本集團的經營業績和財務狀況產生重大影響。

### 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 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。其他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。

### 6 金融資產

#### (i) 分類

本集團將其金融資產分類為按攤銷成本計量。

分類視乎集團管理金融資產的業務模式，及現金流量之合同條款而定。

#### (ii) 確認及終止確認

常規性之金融資產買賣確認於交易日期，本集團承諾購買或出售資產當日確認。當自金融資產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。

#### (iii) 計量

於初步確認時，本集團按公平值計量金融資產，而對並非按公平值計入損益之金融資產，則另加直接因收購該金融資產而產生之交易成本。金融資產之交易成本按公平值計入損益及在綜合收益表中當費用扣除。

#### 債務工具

債務工具之其後計量視乎本集團用以管理資產之業務模式及資產之現金流量特徵而定。持有目的為收回合同現金流量之資產，倘其現金流量僅為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入使用實際利率法計入財務收入。於終止確認時產生之任何收益或虧損直接於綜合收益表內確認並與匯兌收益及虧損於「其他(虧損)/利潤-淨額」中呈列。



## 6 金融資產(續)

### (iv) 減值

本集團按前瞻基準對與按攤銷成本分類之債務工具相關之預期信貸損失進行評估。所採用之減值方法取決於信貸風險有否大幅增加。

就應收賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號所允許之簡化方法，其中規定於初步確認應收款項時確認預期信貸損失，詳情見附註17。

## 7 金融工具之抵銷

當本集團有強制執行之法律權利要求抵銷已確認的金額，並有意以淨額基準結算或同時變現資產及償還負債時，金融資產和金融負債可抵銷並按淨額列報於綜合財務狀況表內。該等強制執行之法律權利只可以在正常業務過程中並因公司及交易對手違約、無力償還或破產的情況下執行，而不是取決於未來或然事件。

## 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元呈列。

### (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。

匯兌收益及虧損於綜合收益表內之「其他(虧損)/利潤－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。

## 8 外幣換算(續)

### (iv) 出售國外業務

關於海外經營的出售(即本集團在海外經營中的全部權益的出售，或涉及失去對包括外國經營的附屬公司的控制權的出售，或涉及失去對共同經營的共同控制權的出售)，所有與該業務有關的本公司擁有人應佔權益中累計的貨幣換算差異均重新分類至損益。

## 9 僱員福利

### (i) 短期承擔

預計在僱員提供相關服務的期間結束後12個月內全部清償的薪金負債，以截至報告期末的僱員提供的服務及於清償債務時預計支付的金額確認。負債在綜合財務狀況表中列為流動僱員福利承擔。

### (ii) 僱員應享假期

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

僱員之病假及產假直至僱員正式休假時方予確認。

### (iii) 退休福利承擔

本集團推行多項退休計劃，包括定額供款計劃及長期服務金(見附註9(iv))。

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。

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。

### (iv) 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綜合收益表扣除，以使成本按精算師之建議於僱員服務年期內分攤支銷。

長期服務金會予以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綜合收益表確認。



## 9 僱員福利(續)

### (v) 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。

### (vi) 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，並在綜合收益表確認修訂原來估計產生之影響(如有)，並對權益作出相應調整。

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

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

## 10 以股份為基礎之付款(續)

### (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 政府補貼

倘可合理保證將能收取補貼，而且本集團將符合所有附帶條件，則政府補貼按其公平值確認。與成本有關的政府補貼，與擬補償成本相匹配的期間，遞延在綜合收益表中確認。



## 1 財務風險因素

本集團之業務承受多種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團之整體風險管理程序集中於金融市場之不可預測特質，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。風險管理由管理層負責，聯同本集團營運附屬公司緊密合作，以識別、評估及減低財務風險。本集團管理及監控該等風險，確保及時有效採取合適措施。

### (i) 外匯風險

本集團在多個國家營運，故此承受外幣兌換港元之外匯風險。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外業務之淨投資。

本集團大部分資產、收款及付款均為港元、美元、歐元或人民幣。本集團透過與信譽良好的金融機構訂立遠期合約或以即時對沖方式，盡量減低外匯風險，且不維持重大長倉。本集團定期檢討對沖政策。於2024年及2023年3月31日，並無衍生金融工具。

本集團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

信貸風險主要來自銀行及金融機構存款、按金、應收賬款及其他應收款項，最大風險等同該金融工具的賬面值。

管理層已有既定的信貸政策，會持續地監控所面對的信貸風險。

#### (a) 銀行及金融機構存款之信貸風險

於2024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。這些金融機構有較低的信貸風險且具有領導地位及信譽及沒有存在集中在單一交易對手的風險及此等交易對手並無違約記錄。預期信貸損失是近乎無，且截至2024年和2023年3月31日並未計提撥備。

#### (b) 按金及其他應收賬款項之信貸風險

按金及其他應收款項主要為租金按金以及公用事業及管理費按金。按金及其他應收款項之信貸質素乃經參考過往有關拖欠率及交易對手財務狀況之資料後進行評估。鑒於該等交易對手並無違約記錄，本公司董事認為違約風險並不重大，故預期信貸風險無顯著增加，以及預期信貸損失僅限於12個月的預期信貸損失。因此，按金及其他應收款項的預期信貸損失率被評估為近乎無，且截至2024年和2023年3月31日並未計提撥備。

## 1 財務風險因素(續)

### (ii) 信貸風險(續)

#### (c) 應收賬款之信貸風險

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，管理層預期不會因該等交易對手未履約而產生任何重大虧損。

應收賬款主要來自電子支付服務供應商的應收賬款、電子商務平台供應商的應收賬款、中國內地的商場及百貨公司的應收賬款以及批發，並自發票日期起計90日內到期。於2024年3月31日，應收賬款總額中91.1% (2023年：86.1%)於90天內到期。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。

本集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸損失計提撥備，該準則允許就所有應收賬款使用存續期預期信貸損失撥備。

為計量預期信貸損失，應收賬款已根據共同信貸風險特徵及逾期日進行分類。預期信貸損失率乃根據以往付款歷史和過往信貸損失計算得出。過往虧損率已作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。由於應收賬款並無出現重大違約記錄，故按集體基準計提的預期信貸損失撥備並不重大。

就存在客觀證據顯示債務人面臨重大財務困難或進行清算的相關應收賬款而言，有關款項會單獨進行減值撥備評估。因此，於2024年3月31日已計提預期信貸損失撥備2,856,000港元(2023年：3,106,000港元)。

本集團應收賬款之預期信貸損失撥備之變動披露於附註17。

應收賬款之預期信貸損失撥備於經營盈利內呈列為撥備淨額。後續收回過往撇銷的金額計入同一行項目。

### (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)。

於2024年3月31日，本集團之金融負債主要包括應付賬款及其他應付款項398,173,000港元(2023年：422,108,000港元)，主要於3個月內到期。12個月內及超過12個月的租賃負債分別為320,036,000港元(2023年：245,687,000港元)及410,702,000港元(2023年：346,377,000港元)。

於2024年3月31日，並無未償還的銀行借貸(2023年：銀行借貸包括一年內到期及包含按需要還款條款的循環貸款為30,000,000港元)。

由於貼現的影響並不重大，因此未貼現的現金流接近賬面值。



## 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及負債為短期銀行存款及短期銀行借貸，有關詳情披露於附註19及附註22。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

本集團目標是透過資本管理保障集團持續經營能力，從而為股東和其他持份者提供回報及利益，並維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整派予股東的股息金額、將資本返還股東、發行新股或出售資產以減少債務。

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2023年3月31日，集團的槓桿比率分析如下：

	2023年 港幣千元
借貸總額	30,000
權益總額	1,041,181
槓桿比率	2.9%

於2024年3月31日，本集團並無未償還的銀行借貸(2023年：30,000,000港元)，槓桿比率不適用(2023年：2.9%)。

於2024年3月31日，本集團維持現金狀況457,757,000港元(2023年：303,256,000港元)。

本集團於年內已遵守主要借貸之契約。

## 3 公平值估值

於2024年及2023年3月31日，應收賬款、其他應收款項及按金、現金及現金等值項目、應付賬款、其他應付款項及應計費用、借貸及租賃負債的賬面值均合理地近似於其公平值。

# 關鍵會計估計及判斷

編製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。有相當風險會導致於下個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下。

## (i) 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，無使用權資產及物業、機器及設備需減值(2023年：無)。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。

## (ii) 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，並按將近到期及滯銷的存貨，考慮到最近的市場狀況，銷售策略，與供應商的退貨安排以及存貨的銷售能力作出特定撥備。本集團亦根據本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。

## (iii) 與稅項虧損及暫時性差異相關之遞延稅項資產

於2024年3月31日，由於有關稅項福利不大可能透過未來應課稅盈利變現，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暫時性差異分別為405,198,000港元(2023年：376,916,000港元)及50,305,000港元(2023年：53,550,000港元)確認遞延稅項資產95,326,000港元(2023年：90,737,000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。倘所產生實際未來盈利與原定估計有出入，則該等差額將影響該等情況變動年內遞延稅項資產及所得稅開支之確認。



## 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2024年3月31日，本公司全部已發行股份之48.56%、14.13%及0.05%分別由Sunrise Height Incorporated、Green Ravine Limited及萬揚國際有限公司擁有。Sunrise Height Incorporated及Green Ravine Limited於英屬處女群島註冊成立之公司，而萬揚國際有限公司於香港註冊成立之公司。這些公司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方。

除另有註明者外，此等綜合財務報表均以港幣千元計值。

## 2 收益及其他收入

### 重大會計政策

收益按已收或應收代價之公平值計量及相當於化粧品零售及批發的應收款項，扣除增值稅、退貨、回扣及折扣後列示。

收益於本集團的活動(如下文所述)符合具體標準時確認：

#### **銷售貨物－零售及電子商務交易**

本集團透過連鎖零售店舖及電子商務平台銷售化粧品。貨物銷售收益於集團實體的任何附屬公司於某個時間點向客戶銷售及已向客戶交付產品，而本集團已收到銷售及驗收確認，且不存在會影響客戶接收產品之未履行義務時得以確認。當客戶購買貨物時，交易價格之款項須立即支付。本集團根據累積經驗估計銷售退貨撥備並認為由於退貨金額並不重大，故並無確認撥備。

#### **銷售貨物－批發**

銷售額於產品控制權於某個時間點已轉移(即產品已交付批發商，而批發商對銷售產品之渠道及價格有完全酌情權)，且不存在會影響批發商接收產品之未履行義務時確認。

貨物銷售通常附帶銷售折扣。該等銷售收益乃根據合同所訂明價格並經扣除估計批量折扣(如有)確認，故並不存在融資因素。

#### **幻燈片陳列租金收入及倉儲收入**

幻燈片陳列租金收入及倉儲收入根據相關協議條款按直線法確認。

## 2 收益及其他收入(續)

### 重大會計政策(續)

#### 客戶忠誠度計劃

本集團營運一項客戶忠誠度計劃，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。客戶忠誠度計劃產生單獨的履約義務，原因為其向客戶提供一項重大權利且根據相對獨立的銷售價格將一部分交易價格分配至授予客戶的忠誠度積分。

截至2024年3月31日止年度，本集團重新考慮客戶需求，並更改了客戶忠誠度計畫政策，每年第四季度國際網上銷售及香港、澳門及中國內地線下銷售所發放的獎勵積分將結轉延續到下一個財政年度結束(2023年：所有獎勵積分將於每年3月31日到期)。截至本年末，並無因顧客忠誠度計畫政策變更而導致重大的未償還獎勵積分。

當任何一方履行合同時，本集團於綜合財務狀況表中將合同以合同資產或合同負債呈列(根據本集團之履約行為及客戶付款的關係而定)。

倘客戶支付代價或本集團向客戶轉移所承諾貨品前擁有無條件收取代價的權利，本集團於收取款項或記錄應收款項時(以較早者為準)將合同呈列為合同負債。合同負債為本集團因為已向客戶收取代價(或代價金額到期)而向客戶轉讓所承諾貨品的責任。

應收款項於本集團擁有無條件收取代價的權利時入賬。倘若經過一段時間是到期支付代價的唯一前提，則收取代價的權利為無條件。

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。本年度確認之收益及其他收入分析如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
<b>營業額—按香港財務報告準則第15號確認(在某個時間點)</b>		
零售、電子商務及批發	<b>4,367,496</b>	3,500,525
<b>其他收入—按其他會計準則確認</b>		
幻燈片陳列租金收入	<b>22,418</b>	17,664
倉儲收入	<b>11,645</b>	12,685
政府補貼(附註)	—	25,817
	<b>34,063</b>	56,166

附註：

截至2023年3月31日止年度，香港特區政府防疫抗疫基金的「保就業」計劃已授予25,424,000港元的工資補貼用以支付僱員的工資，以及防疫抗疫基金的美容院、按摩院及派對房間資助計劃授予了240,000港元。餘下153,000港元的補貼由馬來西亞政府其他補貼計劃提供。

本集團於2023年3月31日前符合所有的附帶條件，並在綜合收益表中確認相關補貼。



## 2 收益及其他收入(續)

### (a) 與合同負債相關的收入確認

於2024年3月31日，合同負債包括暫收款項及遞延收入分別為13,336,000港元(2023年：14,176,000港元)及1,989,000港元(2023年：250,000港元)。

下表顯示本報告期間已確認的收益中，與暫收款項及遞延收入的年初結餘相關：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
包括在暫收款項及遞延收入年初結餘的收益確認(附註21)	14,426	25,543

截至2024年及2023年3月31日止年度，並無確認與上年度履行的履約責任相關的收入。

### (b) 未履行的長期合約

由於所有相關合同的期限為一年或更短，因此本集團採用實務權宜方法省略了餘下履約責任的披露。

## 3 分部資料

### 重大會計政策

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。年內，執行董事重新審視本集團的業務模式，認為採用線上線下融合的零售模式是一種新趨勢。執行董事決定從地區角度出發，將線上和線下業務融合，並相信這種呈列方式的改變將更恰當地呈列本集團的財務資料以及策略和經營決策。已識別之可報告業務分部為香港及澳門、中國內地、東南亞及其他。因呈列方式的改變，前期的分部資料已重列。

分部資產主要包括物業、機器及設備、使用權資產、遞延稅項資產、存貨、應收款項、按金及預付款項、現金及現金等值項目及可收回所得稅。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2024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	東南亞 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	3,409,720	581,577	365,754	10,445	4,367,496
分部業績	233,845	(17,133)	4,956	(2,785)	218,883
其他資料					
資本性開支	53,617	530	19,190	-	73,337
財務收入	7,500	363	1,149	-	9,012
財務支出	23,182	657	3,560	-	27,399
所得稅支出	43,975	169	3,716	4	47,864
物業、機器及設備折舊	55,069	3,556	5,209	-	63,834
使用權資產折舊	277,963	6,821	28,031	-	312,815
滯銷存貨及損耗撥備／(撥備撥回)	7,371	(5,124)	1,492	-	3,739

截至2023年3月31日止年度					
	香港及澳門 港幣千元 (經重列)	中國內地 港幣千元 (經重列)	東南亞 港幣千元 (經重列)	其他 港幣千元 (經重列)	總額 港幣千元
營業額	2,593,961	529,963	371,981	4,620	3,500,525
分部業績	110,979	(70,457)	20,465	(2,740)	58,247
其他資料					
資本性開支	45,221	1,711	11,655	-	58,587
財務收入	1,872	339	1,042	-	3,253
財務支出	15,599	1,584	1,917	-	19,100
所得稅(扣除)／支出	(80,002)	(46)	7,443	(3)	(72,608)
物業、機器及設備折舊	54,769	5,007	3,776	-	63,552
使用權資產折舊	241,978	8,834	24,740	-	275,552
滯銷存貨及損耗(撥備撥回)／撥備	(8,077)	4,665	(1,898)	-	(5,310)



### 3 分部資料(續)

	香港及澳門 港幣千元	中國內地 港幣千元	東南亞 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
於2024年3月31日					
非流動資產	981,962	11,119	126,697	-	1,119,778
流動資產	1,117,996	114,760	151,191	393	1,384,340
總資產列於綜合財務狀況表					2,504,118
於2023年3月31日	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	
非流動資產	897,965	21,959	84,736	-	1,004,660
流動資產	918,062	131,556	155,040	4,009	1,208,667
總資產列於綜合財務狀況表					2,213,327

### 4 其他(虧損)/利潤－淨額

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
匯兌虧損淨額(附註(a))	(4,103)	(5,994)
終止確認租賃負債及使用權資產的收益(附註(b))	-	17,901
	(4,103)	11,907

附註：

(a) 匯兌虧損淨額按照重大會計政策第8號入賬。

(b) 截至2023年3月31日止年度，本集團提早終止某些租約，而相關租約之使用權資產已於過往年度作出減值。該等租賃剩餘的租賃負債及使用權資產被提早終止確認時，產生收益為17,901,000港元。

## 5 按性質分類之開支

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
出售存貨成本	2,580,402	2,104,475
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註6)	689,633	661,943
折舊開支		
— 使用權資產(附註13(a))	312,815	275,552
— 物業、機器及設備(附註12)	63,834	63,552
土地及樓宇之經營租賃租金		
— 短期租賃之租賃租金	48,103	61,247
— 或然租金	38,335	32,886
— 新冠病毒疫情相關租金減免(附註)	(917)	(17,688)
廣告及推廣開支	67,985	58,531
樓宇管理費、地租及差餉	65,280	67,686
運輸及遞送費用	38,693	47,198
銀行及信用卡收費	37,864	32,093
公用設施及電訊	31,893	32,124
外判倉儲處理及支付平台費用	26,687	35,595
維修及保養	22,736	20,632
包裝費用	13,826	14,298
郵寄、印刷及文具	6,187	6,212
滯銷存貨及損耗撥備/(撥備撥回)(附註16)	3,739	(5,310)
核數師酬金		
— 核數服務	2,481	2,799
— 非核數服務	573	693
捐款	2,797	1,092
物業、機器及設備撇賬(附註12)	59	1,196
其他	59,317	70,306
	<b>4,112,322</b>	3,567,112
組成如下：		
銷售成本	2,584,141	2,099,165
銷售及分銷成本	1,300,359	1,223,114
行政費用	227,822	244,833
	<b>4,112,322</b>	3,567,112

附註：

截至2024年3月31日止年度，新冠病毒疫情相關租金減免金額為917,000港元(2023年：17,688,000港元)已計入銷售及分銷成本。

## 6 僱員福利開支(包括董事酬金)

	重大會計政策第9號	
	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
薪金、獎金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	658,119	619,281
退休福利成本(附註23(b))	30,059	41,126
董事袍金(附註7(a))	1,340	1,255
以股份為基礎之付款(附註24(c))	115	281
	<b>689,633</b>	661,943



## 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(包括三名(2023年：三名)董事在本集團五名最高薪酬人士)支付之酬金。非執行董事每年收取董事袍金257,400港元(2023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150,000港元及80,000港元(2023年：150,000港元及80,000港元)。

年內應付本公司董事之酬金總額如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
董事袍金	1,340	1,255
薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	10,623	9,259
酌情發放之獎金	1,251	547
退休福利成本	325	188
以股份為基礎之付款	54	324
	<b>13,593</b>	11,573

本公司董事之薪酬載列如下：

	董事袍金 港幣千元	薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 港幣千元	酌情發放 之獎金 港幣千元	退休 福利成本 港幣千元	以股份 為基礎 之付款(i) 港幣千元	總額 港幣千元
<b>截至2024年3月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
郭少明博士(ii)	-	3,000	369	-	-	3,369
郭羅桂珍博士	-	2,760	338	-	-	3,098
何榮輝先生(iv)	-	2,496	278	175	54	3,003
郭詩慧女士	-	1,207	133	75	-	1,415
郭詩雅小姐(v)	-	1,160	133	75	-	1,368
<b>非執行董事</b>						
利蘊珍小姐	257	-	-	-	-	257
<b>獨立非執行董事</b>						
紀文鳳小姐	338	-	-	-	-	338
陳偉成先生	407	-	-	-	-	407
陳曉鋒先生	338	-	-	-	-	338
	<b>1,340</b>	<b>10,623</b>	<b>1,251</b>	<b>325</b>	<b>54</b>	<b>13,593</b>

## 7 董事及高級管理人員之酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

本公司董事之薪酬載列如下：

	董事袍金 港幣千元	薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 港幣千元	酌情發放 之獎金 港幣千元	退休 福利成本 港幣千元	以股份 為基礎 之付款(i) 港幣千元	總額 港幣千元
截至2023年3月31日止年度						
<b>執行董事</b>						
郭少明博士(ii)	-	2,322	119	-	-	2,441
郭羅桂珍博士	-	2,107	108	-	-	2,215
何榮輝先生(iv)	-	2,214	70	68	324	2,676
陸楷博士(iii)	-	910	-	-	-	910
郭詩慧女士	-	811	127	57	-	995
郭詩雅小姐(v)	-	895	123	63	-	1,081
<b>非執行董事</b>						
利蘊珍小姐	241	-	-	-	-	241
<b>獨立非執行董事</b>						
紀文鳳小姐	316	-	-	-	-	316
陳偉成先生	382	-	-	-	-	382
陳曉鋒先生	316	-	-	-	-	316
	1,255	9,259	547	188	324	11,573

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) 郭少明博士為本公司主席及行政總裁。
- (iii) 陸楷博士已於2022年8月31日舉行的股東週年大會結束後，退任本公司執行董事的職位。
- (iv) 何榮輝先生已於2022年6月30日起獲委任為本公司執行董事。
- (v) 郭詩雅小姐已於2022年8月31日舉行的股東週年大會結束後，獲委任為本公司執行董事。

截至2024年及2023年3月31日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至2023年3月31日止年度，一位非執行董事放棄收取酬金為16,000港元及三位獨立非執行董事分別放棄收取酬金範圍由21,000港元至25,000港元，概無其他董事在2023年3月31日止年度放棄收取任何酬金(2024年：無)。



## 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(2023年：三位)董事。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位(2023年：兩位)人士年內之應付酬金如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,498	3,080
酌情發放之獎金	434	143
退休福利成本	132	117
以股份為基礎之付款	-	14
	<b>4,064</b>	3,354

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	2024年 人數	2023年 人數
1,000,001港元－1,500,000港元	-	1
1,500,001港元－2,000,000港元	1	1
2,000,001港元－2,500,000港元	1	-
	<b>2</b>	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：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,498	3,080
酌情發放之獎金	434	143
退休福利成本	132	117
以股份為基礎之付款	-	14
	<b>4,064</b>	3,354

## 7 董事及高級管理人員之酬金(續)

### (c) 高級管理層酬金(不包括董事酬金)(續)

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2024年	2023年
1,000,001港元－1,500,000港元	–	1
1,500,001港元－2,000,000港元	1	1
2,000,001港元－2,500,000港元	1	–
	<b>2</b>	<b>2</b>

## 8 財務收入及支出

### 重大會計政策

金融資產的利息收入以實際利率法按攤銷成本計算。金融資產的利息收入按實際年利率乘以金融資產賬面總額計算，後續會發生信貸減值的金融資產除外。發生信貸減值的金融資產的利息收入按實際年利率乘以金融資產賬面值減去損失撥備後的淨額計算。

有關租賃負債及銀行借貸所產生的利息費用之重大會計政策，請分別參閱附註13及附註22。

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
財務收入歸因於：		
銀行存款之利息收入	<b>7,244</b>	2,364
其他	<b>1,768</b>	889
	<b>9,012</b>	3,253
財務支出歸因於：		
租賃負債產生的利息費用	<b>26,275</b>	16,739
銀行借貸產生的利息費用	<b>1,124</b>	2,361
	<b>27,399</b>	19,100



## 9 所得稅支出／(扣除)

### 重大會計政策

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

本期稅項支出／(扣除)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布或實質頒布之稅務法例計算。管理層就適用稅務法例有待詮釋之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅盈利以稅率16.5%(2023年：16.5%)提撥準備。海外盈利稅款則按本年度估計應課稅盈利以本集團經營業務國家之現行稅率計算。

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅		
本年度	3,733	2,313
過往年度超額撥備	(66)	(297)
海外稅項		
本年度	6,476	505
過往年度撥備不足／(超額撥備)	4	(16)
本期稅項總額	10,147	2,505
遞延稅項(附註15)：		
遞延稅項資產減少／(增加)淨額	37,717	(75,113)
所得稅支出／(扣除)	47,864	(72,608)

本集團有關除所得稅前盈利／(虧損)之所得稅支出／(扣除)與採用香港利得稅稅率計算之理論稅額之差額如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
稅前盈利／(虧損)	266,747	(14,361)
按稅率16.5%(2023年：16.5%)計算之稅項	44,013	(2,370)
其他國家不同稅率之影響(附註)	(3,893)	829
不可扣除所得稅之開支	2,711	5,158
毋須繳納所得稅之收入	(4,142)	(6,571)
未有確認之稅務虧損	9,237	11,256
確認過往未能確認之稅項虧損	-	(80,597)
過往年度超額撥備	(62)	(313)
所得稅支出／(扣除)	47,864	(72,608)

附註：

本集團稅項須按不同稅務司法權區，主要為澳門、新加坡、馬來西亞及中國內地，而稅率由12%至25%(2023年：12%至25%)。

## 10 每股盈利

### 重大會計政策

**(i) 每股基本盈利**

每股基本盈利的計算方法如下：

- 歸屬於本公司擁有人的盈利，不包括為普通股以外的權益提供服務的任何成本，除以
- 本財政年度發行在外的普通股加權平均數，根據年內發行的普通股中的紅利成分進行調整，不包括庫存股。

**(ii) 每股攤薄盈利**

每股攤薄盈利調整用於確定每股基本盈利的數字，以考慮：

- 與攤薄性潛在普通股相關的利息和其他融資成本的稅後影響，以及
- 假設轉換所有具有攤薄性的潛在普通股，本應發行額外的普通股加權平均數。

- (a) 每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔盈利除以年內已發行之普通股加權平均數，減去為股份獎勵計劃而持有的股份總數計算。

	2024年	2023年
本公司擁有人應佔盈利(港幣千元)	<b>218,883</b>	58,247
年內已發行之普通股加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份 (千股)	<b>3,102,076</b>	3,101,830

- (b) 每股攤薄盈利乃在假設所有具攤薄潛力之普通股已轉換之情況下，經調整已發行之普通股加權平均數計算。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2024年及2023年3月31日尚未歸屬的股份則包括在股份數目。

	2024年	2023年
本公司擁有人應佔盈利(港幣千元)	<b>218,883</b>	58,247
年內已發行之普通股加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份 (千股)	<b>3,102,076</b>	3,101,830
調整購股權及獎勵股份(千股)	<b>53</b>	192
就每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>3,102,129</b>	3,102,022



## 11 股息

### 重大會計政策

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

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
擬派末期股息－5.0港仙(2023年：無)	155,159	–
	155,159	–

在2024年6月20日舉行的會議上，董事建議末期股息每股5.0港仙。該等擬派股息並無於有關綜合財務報表內列作應付股息，惟倘獲股東批准，將於截至2025年3月31日止年度列作可分派儲備之撥款。

## 12 物業、機器及設備

### 重大會計政策

土地及樓宇主要包括辦公室。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。

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：

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)。

## 12 物業、機器及設備(續)

### 重大會計政策(續)

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(重大會計政策第5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(i)號。

	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2022年3月31日					
成本	190,790	533,499	255,016	20,868	1,000,173
累計折舊及減值	(83,013)	(472,646)	(223,699)	(18,677)	(798,035)
賬面淨值	107,777	60,853	31,317	2,191	202,138
截至2023年3月31日止年度					
年初賬面淨值	107,777	60,853	31,317	2,191	202,138
添置	-	42,649	9,835	6,103	58,587
撇賬	-	(986)	(209)	(1)	(1,196)
出售	-	-	(1)	-	(1)
折舊	(5,629)	(40,011)	(16,013)	(1,899)	(63,552)
匯兌差額	-	(728)	(285)	(1)	(1,014)
年末賬面淨值	102,148	61,777	24,644	6,393	194,962
於2023年3月31日					
成本	190,790	501,938	238,454	26,684	957,866
累計折舊及減值	(88,642)	(440,161)	(213,810)	(20,291)	(762,904)
賬面淨值	102,148	61,777	24,644	6,393	194,962
截至2024年3月31日止年度					
年初賬面淨值	102,148	61,777	24,644	6,393	194,962
添置	-	59,215	12,707	1,415	73,337
撇賬	-	(18)	(41)	-	(59)
出售	-	-	(33)	-	(33)
折舊	(5,630)	(40,938)	(15,324)	(1,942)	(63,834)
匯兌差額	-	(730)	(286)	-	(1,016)
年末賬面淨值	96,518	79,306	21,667	5,866	203,357
於2024年3月31日					
成本	190,790	478,047	216,253	25,336	910,426
累計折舊及減值	(94,272)	(398,741)	(194,586)	(19,470)	(707,069)
賬面淨值	96,518	79,306	21,667	5,866	203,357



## 12 物業、機器及設備(續)

- (a) 折舊開支50,535,000港元(2023年：47,637,000港元)已計入銷售及分銷成本及13,299,000港元(2023年：15,915,000港元)已計入行政費用。
- (b) 物業、機器及設備之撇賬開支59,000港元(2023年：1,196,000港元)已計入銷售及分銷成本。
- (c) 於2024年3月31日，本集團已作抵押予銀行融資的土地及樓宇賬面價值為94,424,000港元(2023年：100,567,000港元)。

於2024年3月31日，零售店舖資產由物業、機器及設備及使用權資產組成，其資產淨值分別為75,360,000港元(2023年：48,901,000港元)及537,022,000港元(2023年：375,281,000港元)。本集團視其個別零售店舖為可獨立識別現金產生單位。管理層對出現減值跡象的零售店舖資產包括物業、機器及設備及使用權資產進行減值評估。

倘零售店舖資產的賬面值大於其估計可收回金額，則該資產的賬面值撇減至其可收回金額。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，並使用主要假設，例如收入增長率，營運成本的變化百分比和毛利率。於年內減值評估的結果，截至2024年及2023年3月31日止年度並無已確認物業、機器及設備及使用權資產(附註13(a))的減值虧損。

對於香港和澳門和中國內地市場之零售店舖資產可收回金額的使用價值計算中使用的主要假設如下：

收入增長率：	根據本集團零售店舖人流量的估計及經濟市場的恢復
營運成本變化百分比：	根據本集團成本減省計劃和有關的歷史數據變化估計
毛利率：	根據歷史數據和潛在產品組合的變化

## 13 租賃

### 重大會計政策

#### 本集團作為承租人

本集團租賃了許多零售店舖、倉庫及辦公室。租賃合同一般為1至10年的固定期限。每份合同的租賃條款均單獨議定，並且包括眾多不同的條款及條件。

於本集團在租賃資產可供本集團使用之日，將租賃確認為使用權資產和相應的負債。每次租賃付款均在租賃負債和融資成本之間分配。融資成本在租賃期內從綜合收益表中扣除，以使每個期間的負債餘額產生固定的定期利率。使用權資產在其使用壽命和租期中較短的期限內的按直線法折舊。

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除任何應收的租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額；
- 購買選擇權的行權價，如果承租人合理確定將行使該選擇權；及
- 終止租賃的罰款金額，如果倘租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。

租賃付款額按照租賃內含利率折現。如果無法確定該利率，則應採用承租人的新增借款利率，即承租人在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以相似條款和條件借入資金而必須支付的利率。

為確定增量借款利率，本集團：

- 以個人承租人最近收到的第三方融資為起點，進行調整以反映自收到第三方融資以來融資條件的變化，以及
- 針對租賃進行調整，例如期限、國家、貨幣和安全性。

使用權資產按照成本計量，包括以下項目：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於租賃開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵；
- 復原成本；及
- 任何初始直接費用。



## 13 租賃(續)

### 重大會計政策(續)

#### 本集團作為承租人(續)

與短期租賃相關的付款額，按照直線法於綜合收益表中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為12個月或不足12個月的租賃。

本集團有若干物業租賃包含延續租賃選擇權和終止租賃選擇權。這些條款加大了合同管理的操作靈活性。大部分延續租賃選擇權和終止租賃選擇權僅可以由本集團行使，而非相應的出租人。

在以下情況下，本集團將租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 和該項修改通過增加一項或多項相關資產的使用權，擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，以及為反映特定合同的情況而對該單獨價格進行的任何適當調整。

對於未計入單獨租賃的租賃修改，本集團根據修改後租賃的租賃期限，在修改生效日採用經修訂的折現率對經修訂的租賃付款額進行折現，重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整來重新計量租賃負債。

#### 本集團作為出租人

本集團作為出租人就其若干出租物業訂立租賃協議。

本集團作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。只要租賃條款將所有權的絕大部分風險和回報轉移給承租人時，合同就被分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃之租金收入在相關租賃內按照直線法確認。於協商及安排經營租賃所產生之初始直接費用，加在租賃資產之賬面值及以直線法於租期內確認。

## 13 租賃(續)

## (a) 使用權資產

	零售店舖 港幣千元	倉庫及 辦公室 港幣千元	總額 港幣千元
於2022年4月1日	331,338	13,414	344,752
簽訂租賃合同	280,798	177,863	458,661
重新評估租賃條款	-	(16)	(16)
租賃修改調整	(448)	(5,353)	(5,801)
折舊	(234,775)	(40,777)	(275,552)
匯兌差額	(1,632)	(733)	(2,365)
於2023年3月31日及4月1日	<b>375,281</b>	<b>144,398</b>	<b>519,679</b>
簽訂租賃合同	<b>444,191</b>	<b>1,229</b>	<b>445,420</b>
租賃修改調整	<b>(4,405)</b>	<b>(1,206)</b>	<b>(5,611)</b>
折舊	<b>(274,019)</b>	<b>(38,796)</b>	<b>(312,815)</b>
匯兌差額	<b>(4,026)</b>	<b>(410)</b>	<b>(4,436)</b>
於2024年3月31日	<b>537,022</b>	<b>105,215</b>	<b>642,237</b>

本集團通過租賃安排獲得在一段時間內各種零售商店舖，倉庫和辦公室的使用權。租賃安排是根據個別情況協商確定的，包含各種不同的條款和條件，包括租賃付款和1至10年的租賃期限(2023年：1至10年)。

截至2024年3月31日止年度，使用權資產折舊308,727,000港元(2023年：269,575,000港元)已計入銷售及分銷成本，4,088,000港元(2023年：5,977,000港元)已計入行政費用。

本集團作為承租人的部分物業租賃包含可變租賃付款條件，這些條款與租賃店舖產生的銷售相關。可變租賃條款用於將租賃付款鏈接到存儲現金流量並減少固定成本。可變租賃付款取決於銷售，因此取決於未來幾年的整體經濟發展。考慮到未來幾年預期的銷售增長，在未來幾年中，可變租賃付款預計將繼續在店舖銷售中佔相似的比例。

有關使用權資產減值詳情，請參見附註12(c)。



## 13 租賃(續)

### (b) 租賃負債

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
於4月1日	565,603	471,510
簽訂租賃合同	439,109	453,216
重新評估租賃條款	-	(16)
租賃修改調整	(1,407)	(24,118)
租賃負債產生的利息費用(附註)	26,275	16,739
租賃負債付款(包括利息)	(331,590)	(346,629)
匯兌差額	(5,842)	(5,099)
於3月31日	692,148	565,603

附註：

截至2024年3月31日止年度，租賃負債產生的利息費用26,275,000港元(2023年：16,739,000港元)已計入財務支出。

租賃負債的到期日分析如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
應付租賃負債：		
不遲於1年	298,136	231,928
遲於1年但不遲於5年	387,547	329,434
超過5年	6,465	4,241
	692,148	565,603
減：分類為流動負債的部分	(298,136)	(231,928)
非流動負債	394,012	333,675

### (c) 短期租賃和尚未開始的租賃

於2024年3月31日，短期租賃及尚未開始的租賃的未來租賃付款總額分別為10,843,000港元(2023年：17,609,000港元)和58,651,000港元(2023年：41,746,000港元)。

## 14 租金按金及其他資產

	重大會計政策第6號	
	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
租金及其他按金	87,032	64,775
其他	5,552	5,552
	92,584	70,327

租金按金採用實際年利率0.44厘至3.20厘(2023年：年利率0.44厘至1.79厘)按攤銷成本列賬。租金按金之賬面值與其公平值相若。

## 15 遞延稅項

## 重大會計政策

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性差異確認。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盈利或虧損，則不會計入遞延稅項。遞延稅項採用於報告期末已頒布或實質頒布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盈利可動用暫時性差異及虧損予以抵銷之情況下確認。

倘本集團能夠控制回撥暫時性差異之時間，且該等差異可能不會於可見將來回撥，則不會於海外業務之投資賬面值與稅基之間之暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

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。

有關與稅項虧損和暫時性差異相關之遞延稅項資產的估計及判斷之詳情，請參閱**關鍵會計估計及判斷第(iii)號**。

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相關，則遞延稅項資產與負債會予互相抵銷。抵銷後金額如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
遞延稅項資產	181,600	219,692
遞延稅項負債	(240)	(279)
遞延稅項資產－淨額	181,360	219,413

遞延稅項資產淨額之變動如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
於4月1日	219,413	144,944
於綜合收益表(扣除)/計入之遞延稅項(附註9)	(37,717)	75,113
匯兌差額	(336)	(644)
於3月31日	181,360	219,413

於2024年及2023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。包含在遞延稅項資產的稅項虧損為39,627,000港元(2023年：56,634,000港元)和133,840,000港元(2023年：151,866,000港元)，預期分別於12個月內及12個月後收回。



## 15 遞延稅項(續)

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		租賃		撥備		稅項虧損		總額	
	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年	2023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	港幣千元	港幣千元
於4月1日	6,246	11,773	2,974	11,998	1,972	1,999	208,500	119,375	219,692	145,145
於綜合收益表(扣除)/計入	(1,521)	(5,115)	(946)	(9,005)	(403)	66	(34,886)	89,245	(37,756)	75,191
匯兌差額	(30)	(412)	(26)	(19)	(133)	(93)	(147)	(120)	(336)	(644)
於3月31日	4,695	6,246	2,002	2,974	1,436	1,972	173,467	208,500	181,600	219,692

遞延稅項負債	加速稅項折舊	
	2024年	2023年
	港幣千元	港幣千元
於4月1日	279	201
於綜合收益表(計入)/扣除	(39)	78
於3月31日	240	279

遞延稅項資產於相關稅務利益可透過未來應課稅盈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405,198,000港元(2023年：376,916,000港元)及暫時性差異50,305,000港元(2023年：53,550,000港元)確認遞延稅項資產95,326,000港元(2023年：90,737,000港元)。其中227,748,000港元(2023年：222,279,000港元)之稅務虧損將由2024年3月31日起計一年至五年內屆滿。其餘稅務虧損並無屆滿期限。

## 16 存貨

### 重大會計政策

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。

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(ii)號。

## 16 存貨(續)

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
採購以供轉售之存貨	<b>705,303</b>	669,464

已確認銷售成本之存貨成本為2,580,402,000港元(2023年：2,104,475,000港元)。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗作出3,739,000港元撥備(2023年：撥備撥回5,310,000港元)。

## 17 應收賬款

### 重大會計政策

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。

除非存在重大財務組成部分，應收賬款初步按無任何附加條件的對價金額的公平值確認入賬。集團持有應收賬款的目的是收取約定的現金流量，因此其後以實際利率法按攤銷成本計算。

有關金融資產之減值政策，請參閱重大會計政策第6(iv)號。

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
應收賬款	<b>75,611</b>	68,813
減：預期信貸損失撥備	<b>(2,856)</b>	(3,106)
應收賬款－淨額	<b>72,755</b>	65,707

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

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

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
一個月內	<b>62,097</b>	51,893
一至三個月	<b>4,171</b>	4,669
超過三個月	<b>6,487</b>	9,145
	<b>72,755</b>	65,707



## 17 應收賬款(續)

本集團應收賬款之預期信貸損失撥備之變動如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
於4月1日	<b>3,106</b>	2,766
減值(撥備撥回)/撥備	<b>(231)</b>	352
匯兌差額	<b>(19)</b>	(12)
於3月31日	<b>2,856</b>	3,106

本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計算預期信貸損失，於全部應收賬款整個存續期預期損失限額。詳情請參閱財務風險管理第1(ii)號。

應收賬款之列值貨幣如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
港幣	<b>35,904</b>	19,757
人民幣	<b>31,556</b>	37,892
馬來西亞馬幣	<b>2,260</b>	2,085
新加坡元	<b>1,907</b>	1,220
美元	<b>388</b>	3,999
其他	<b>740</b>	754
	<b>72,755</b>	65,707

## 18 其他應收款項、按金及預付款項

### 重大會計政策

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預期信貸損失撥備計算。

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**重大會計政策第6(iv)號**。

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
租金及公用設施按金	<b>43,385</b>	75,728
其他應收款項及預先付款	<b>63,159</b>	45,583
預付款項	<b>22,168</b>	21,040
其他按金	<b>16,947</b>	18,339
	<b>145,659</b>	160,690

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

## 重大會計政策

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。

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
短期銀行存款	<b>330,860</b>	160,034
銀行及手頭現金	<b>126,897</b>	143,222
現金及現金等值項目	<b>457,757</b>	303,256

現金及銀行結存之列值貨幣如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
港幣	<b>321,757</b>	140,198
美元	<b>38,948</b>	27,885
馬來西亞馬幣	<b>34,070</b>	61,740
人民幣	<b>25,615</b>	35,279
澳門幣	<b>11,875</b>	13,011
歐元	<b>10,165</b>	11,411
新加坡元	<b>9,604</b>	784
瑞士法郎	<b>4,766</b>	10,040
日元	<b>940</b>	2,840
其他	<b>17</b>	68
	<b>457,757</b>	303,256

短期銀行存款之年末實際年利率為4.42厘(2023年：3.18厘)。該等存款平均於1.5個月(2023年：1個月)到期。

於2024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57,382,000港元(2023年：91,901,000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

### 重大會計政策

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：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
一個月內	224,192	240,554
一至三個月	64,748	67,144
超過三個月	17,708	22,020
	<b>306,648</b>	329,718

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：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
港幣	200,188	224,044
美元	41,951	40,143
人民幣	28,170	26,520
馬來西亞馬幣	14,225	12,396
歐元	9,380	12,650
瑞士法郎	6,312	2,452
南韓圓	4,802	7,656
日元	1,115	3,321
澳門幣	166	409
其他	339	127
	<b>306,648</b>	329,718

## 21 其他應付款項及應計費用

## 重大會計政策

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，則撥備會被確認。撥備不會就未來經營虧損而確認。

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。即使就同一類責任中任何一項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。

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
應計員工成本	<b>69,752</b>	75,732
增值稅及其他應付稅項	<b>16,120</b>	15,686
合同負債(附註2(a))	<b>15,325</b>	14,426
應計資本開支	<b>14,981</b>	10,276
應計復原開支	<b>13,894</b>	20,444
應計廣告及推廣開支	<b>11,837</b>	10,241
應計租金相關開支	<b>5,720</b>	3,923
應計運輸開支	<b>4,250</b>	6,306
應計公用設施及電訊	<b>4,139</b>	4,071
應計維修及保養	<b>3,265</b>	4,655
其他應付款項及應計費用	<b>34,503</b>	37,436
	<b>193,786</b>	203,196



## 22 借貸

### 重大會計政策

借貸初步按公平值確認，扣除已發生的交易成本。借貸隨後按攤銷成本計量。出售所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差異以實際利率法在借貸期內從損益中確認。

部分或全部借貸可能被提取時，該借貸支付的費用會確認為借貸的交易成本。在這種情況下，費用會遞延直到提取時發生。在沒有證據表明部分或全部借貸可能被提取，費用則被列作流動性服務之預付費用及在借貸的相關期間內攤銷。

當合同規定的義務被解除、取消或到期時，借貸會從綜合財務狀況表中剔除。已被抵銷或轉移到另一方的金融負債賬面值與已付代價的差額(包括非現金資產轉移或承擔的負債)在損益中確認。

借貸分類為流動負債，除非本集團在無條件的權限可延遲在報告其後至少12個月才償還負債。

一般和特定借貸歸屬於收購、建設或生產的合資格資產，其費用會在完成其擬定用途或銷售期間資產化，合資格資產是指須大量時間準備其擬定用途或銷售。

當特定借貸尚未支付合資格資產開支而用作臨時投資時，所賺取的投資收益會從資產借貸成本中扣除。

其他借貸費用於發生期間計入支出。

	2023年 港幣千元
有抵押：	
銀行借貸	20,000
抵押借貸總額	20,000
無抵押：	
銀行借貸	10,000
無抵押借貸總額	10,000
借貸總額	30,000

於2023年3月31日，基於還款期在一年內及包含按需要還款條款，於是被分類為流動負債。

於2023年3月31日，銀行借貸年利率介乎4.04厘至4.65厘及以港元計值。

借貸之賬面值與其公平值相若。

於2024年3月31日，本集團已作抵押予銀行融資的土地及樓宇賬面價值為94,424,000港元(2023年3月31日：100,567,000港元)。

## 23 退休福利承擔

### (a) 退休福利承擔

	重大會計政策第9號	
	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
退休福利承擔負債：		
— 長期服務金(附註(b)(ii))	<b>12,561</b>	12,660

### (b) 退休福利成本

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
在綜合收益表扣除之退休福利成本：		
退休福利成本(附註6)		
— 定額供款計劃(附註(i))	<b>29,099</b>	27,961
— 長期服務金(附註(ii))	<b>960</b>	13,165
	<b>30,059</b>	41,126
在其他全面收入計入之退休福利成本：		
— 長期服務金(附註(ii))	<b>(709)</b>	(8,490)

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。任何被沒收之供款會退回給本集團。

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。

本集團於馬來西亞的一家附屬公司向僱員強積金(國家定額供款計劃)供款，供款於相關的期間內計入損益。一旦支付了供款，本公司再沒有其他付款義務。



## 23 退休福利承擔(續)

### (b) 退休福利成本(續)

附註：(續)

(ii) 本集團之長期服務金之撥備乃根據合資格精算師羅馬國際評估有限公司以預計單位貸記法所編製於2024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	
	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
於4月1日	12,660	9,532
現有服務成本	424	415
利息開支	536	182
過往服務成本(附註)	-	12,568
在綜合收益表扣除之退休福利成本	960	13,165
重新計量：		
精算收益—經驗	(703)	(8,480)
精算收益—財務假設	(6)	(10)
於其他全面收入計入之退休福利成本	(709)	(8,490)
僱主直接支付之福利	(350)	(1,547)
於3月31日	12,561	12,660

附註：

於2022年6月，香港特區政府頒布了《2022年僱傭及退休計劃條例(抵銷安排)(修訂)條例》，該修訂將由香港特區政府指定於2025年的某個日期(「過渡日期」)起開始生效，自該日起，強積金計劃下僱主強制供款所累積的福利不再適用於抵銷由過渡日期起累積的遣散費和長期服務金。於2023年3月31日，涉及長期服務金的退休福利承擔已被重新計量，其影響已在2023年3月31日止年度以過往服務成本反映。

## 24 股本

### 重大會計政策

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，請參閱重大會計政策第10號。

	股份數目	港幣千元
每股面值0.1港元之法定股份		
於2022年4月1日，2023年及2024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2022年4月1日，2023年及2024年3月31日	3,103,189,458	310,319

## 24 股本(續)

### (a) 購股權

2012年購股權計劃於2012年8月23日獲採納及於2022年8月23日失效。

在2012年購股權計劃下，購股權可授予由董事會或獲其恰當授權的委員會全權酌情認為對本集團作出貢獻之本集團任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員，以及本集團任何成員公司之任何諮詢人員、顧問、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。

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五個營業日之平均收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；及(iii)公司股份之面值。本公司並無任何責任需要因此回購股份及以現金抵償購股權。

本公司尚未行使之購股權乃根據2012年購股權計劃授予公司董事及部分主要管理人員。購股權須經甄選僱員在授予日期起一至三年內於本集團完成服務任期後歸屬。所有尚未行使之購股權已歸屬。

2012年購股權計劃已於2022年8月23日失效。隨著2012年購股權計劃失效，本公司於2022年8月31日採納了一個新購股權計劃(「2022年購股權計劃」)。

根據2022年購股權計劃，董事會將根據2022年購股權計劃及聯交所證券上市規則(「上市規則」)有權但不受約束在由2022年8月31日，即採納2022年購股權計劃之日期起計十年之期限內的任何時間向董事會認為合適條件的任何屬於以下界別的人士(「參與者」)提出要約，但不可向非參與者的人士提出要約，董事會將決定股份數目及認購價：

- (a) 本公司或任何附屬公司之任何全職或兼職僱員(包括執行董事，但不包括非執行董事)，包括以授予購股權作為原因而與本集團簽訂僱傭合約的人；
- (b) 本集團的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 任何本公司的控股公司、同系附屬公司或聯營公司的任何董事及僱員；
- (d) 本集團任何成員公司的任何股東；及
- (e) 任何由薪酬委員會決定在日常業務中持續並經常向本集團提供對其長遠增長十分重要之服務的人士，包括本集團任何成員公司的諮詢人員、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、業務夥伴、合營企業業務夥伴、促銷人員及服務提供者，但不包括配售代理或就集資、合併或收購事宜提供顧問服務的財務顧問，又或向本集團提供專業服務的顧問。

及根據2022年購股權計劃的目的，如已符合上市規則的要求(包括取得交易所的豁免，如適用)，可就特定參與者的利益而向信託或其他相似的安排提出要約。



## 24 股本(續)

### (a) 購股權(續)

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較高款額：(i)公司股份於授予日期之收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；(ii)公司股份於授予日期之前五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。

於截至2024年3月31日年度，並無根據2012年購股權計劃及2022年權計劃授出任何購股權(2023年：無)。

尚未行使之購股權數目變動如下：

	截至3月31日之購股權數目	
	2024年	2023年
於4月1日	3,209,000	6,027,000
失效	(2,909,000)	(2,818,000)
於3月31日	300,000	3,209,000

於2024年及2023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	
		2024年	2023年
<b>2012年購股權計劃</b>			
2023年6月20日	8.07	–	2,909,000
2028年4月12日	4.65	300,000	300,000
		300,000	3,209,000
於年末未獲行使購股權之加權平均剩餘年期		4.03年	0.67年

### (b) 股份獎勵

根據日期為2014年4月11日之董事會會議決議案，董事會批准採納股份獎勵計劃，據此，其可酌情決定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個別經甄選僱員的最高股份數目不得超過本公司不時的已發行股本之1%。除特別情況外，獎勵股份須經甄選僱員在授予日期後三個月至三年內於本集團完成服務任期後歸屬。

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。

於截至2024年3月31日及2023年3月31日年度，本集團並無購入公司股份。

## 24 股本(續)

### (b) 股份獎勵(續)

獎勵股份數目之變動：

	截至3月31日之 獎勵股份數目	
	2024年	2023年
於4月1日	<b>200,000</b>	345,000
授出(附註)	<b>310,000</b>	200,000
歸屬	<b>(215,000)</b>	(180,000)
失效	-	(165,000)
於3月31日	<b>295,000</b>	200,000

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0.82港元(2023年：1.89港元)。

於2024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2024年 3月31日 未歸屬
			於2023年 4月1日 未歸屬	於年內授予	於年內歸屬	於年內失效	
2022年12月20日	1.89	2022年12月20日至 2023年4月18日	200,000	-	(200,000)	-	-
2024年2月8日	0.82	2024年2月8日至 2024年8月6日	-	100,000	-	-	100,000
		2024年2月8日至 2025年8月19日	-	50,000	-	-	50,000
		2024年2月8日至 2025年9月19日	-	50,000	-	-	50,000
		2024年2月8日至 2025年12月14日	-	50,000	-	-	50,000
		2024年2月8日至 2025年2月21日	-	30,000	(15,000)	-	15,000
		2024年2月8日至 2025年11月20日	-	30,000	-	-	30,000
			<b>200,000</b>	<b>310,000</b>	<b>(215,000)</b>	-	<b>295,000</b>

\* 為達成所有獎勵股份歸屬條件之期間。

### (c) 股份為基礎之付款交易產生的費用

本年度確認以股份為基礎之付款交易產生的總費用作為一部分僱員福利開支如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
因股份獎勵計劃產生的支出	<b>115</b>	281



## 26 現金流量資料

## (a) 經營業務產生之現金

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
年內盈利	<b>218,883</b>	58,247
就下列項目調整：		
－ 所得稅支出／(扣除)	<b>47,864</b>	(72,608)
－ 物業、機器及設備折舊	<b>63,834</b>	63,552
－ 使用權資產折舊	<b>312,815</b>	275,552
－ 物業、機器及設備撇賬	<b>59</b>	1,196
－ 出售物業、機器及設備之收益(附註26(b))	<b>(187)</b>	-
－ 滯銷存貨及損耗撥備／(撥備撥回)	<b>3,739</b>	(5,310)
－ 以股份為基礎之付款	<b>115</b>	281
－ 終止確認租賃負債及使用權資產的收益	-	(18,317)
－ 財務支出	<b>27,399</b>	19,100
－ 財務收入	<b>(9,012)</b>	(3,253)
	<b>665,509</b>	318,440
營運資金變動：		
－ 存貨	<b>(41,047)</b>	88,862
－ 應收賬款	<b>(7,048)</b>	7,507
－ 其他應收款項、按金及預付款項	<b>(4,729)</b>	36,482
－ 應付賬款	<b>(23,070)</b>	50,539
－ 其他應付款項、應計費用及退休福利承擔	<b>(8,132)</b>	(8,511)
經營業務產生之現金	<b>581,483</b>	493,319

## (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：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
賬面淨值(附註12)	<b>33</b>	1
出售物業、機器及設備之收益	<b>187</b>	-
出售物業、機器及設備所得款項	<b>220</b>	1

## (c) 融資活動產生的負債為借貸及租賃負債。租賃負債變動詳情見附註13(b)。除綜合現金流量表所披露的借貸所得及償還借貸外，借貸期初與期末結餘並無其他變動。



## 27 承擔

### 購買物業、機器及設備之資本承擔

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
已簽約但未撥備	11,862	4,207

## 28 重要關連人士交易

### 重大會計政策

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) 關連人士之交易

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
向執行董事的直系親屬擁有的公司銷售商品	1,572	1,871
從執行董事的直系親屬擁有的公司購買商品	2,065	2,960
租金付予執行董事全資擁有之公司	900	719

所有關聯方交易乃根據與關聯方相互協定的條款於日常業務過程中進行。

集團更於2023年3月31日獲得公司執行董事及控股股東郭少明博士及郭羅柱珍博士提供最高200,000,000港元的循環貸款，該融資已於2024年3月30日期滿及並沒有重新續期。

#### (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)，負責策劃、指導及控制集團的業務。

主要管理人員之酬金如下：

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
薪金、獎金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	36,267	32,452
退休福利成本	1,125	927
以股份為基礎之付款	115	281
	37,507	33,660

## 28 重要關連人士交易(續)

### (c) 董事權益

截至2024年3月31日止年度，概無董事收取任何離職福利(2023年：無)。截至2024年3月31日止年度，本集團並無向任何第三方支付代價以提供董事服務。於2024年3月31日，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(2023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(2023年：無)。

## 29 主要附屬公司

於2024年及2023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 (國家/地區)	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	直接/間接 持有之權益
鵬日投資有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元 遞延股2港元	100%
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	買賣化粧品及護膚品	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%
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%
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%



## 29 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點／ 法人實體 (國家／地區)	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	直接／間接 持有之權益
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 Holdings 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	線上業務	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	向集團公司提供服務	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%

## 29 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點/ 法人實體 (國家/地區)	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	直接/間接 持有之權益
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%
Sasatinie 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	555,000瑞士法郎	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%
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%
莎莎化妝品(中國)有限公司(附註2)	中國，有限公司	買賣及零售化粧品	278,000,000港元	100%
莎莎電子商務(廣州)有限公司(附註3)	中國，有限公司	向集團公司提供線上業務 相關服務	1,000,000人民幣	100%

附註：

- 1) 明貴貿易(上海)有限公司為於中華人民共和國成立的外商獨資企業。
- 2) 莎莎化妝品(中國)有限公司為於中華人民共和國成立的外商獨資企業。
- 3) 莎莎電子商務(廣州)有限公司為於中華人民共和國成立的外商獨資企業。
- 4) 香港是指中華人民共和國香港。



### 30 本公司的財務狀況表及儲備變動

#### 本公司的財務狀況表

	2024年 港幣千元	2023年 港幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
附屬公司之投資及應收附屬公司之款項	2,171,808	2,154,216
其他資產	750	750
	<b>2,172,558</b>	2,154,966
<b>流動資產</b>		
其他應收款項、按金及預付款項	676	692
現金及現金等值項目	441	20,628
	<b>1,117</b>	21,320
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	408	633
<b>淨流動資產</b>	<b>709</b>	20,687
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>2,173,267</b>	2,175,653
<b>權益</b>		
<b>資本及儲備</b>		
股本	310,319	310,319
儲備	1,862,948	1,865,334
<b>權益總額</b>	<b>2,173,267</b>	2,175,653

本公司財務狀況表已於2024年6月20日獲得董事會批准並代為簽署。

郭少明  
主席及行政總裁

郭羅桂珍  
副主席

### 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2023年4月1日	1,412,707	(3,756)	11,783	11,053	433,547	1,865,334
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(2,685)	(2,685)
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	115	-	115
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	908	-	(633)	(275)	-
僱員購股權計劃：						
已失效之僱員購股權	-	-	-	(6,328)	6,328	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	184	184
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	-	908	-	(6,846)	6,237	299
於2024年3月31日	1,412,707	(2,848)	11,783	4,207	437,099	1,862,948

	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2022年4月1日	1,412,707	(4,516)	11,783	15,587	432,444	1,868,005
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(3,270)	(3,270)
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	281	-	281
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	760	-	(362)	(398)	-
僱員購股權計劃：						
已失效之僱員購股權	-	-	-	(4,453)	4,453	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	318	318
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	-	760	-	(4,534)	4,373	599
於2023年3月31日	1,412,707	(3,756)	11,783	11,053	433,547	1,865,334



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C1之《企業管治守則》
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
香港、香港特區	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、澳門特區	中華人民共和國澳門特別行政區
內地、中國內地	中華人民共和國除卻香港、澳門及台灣地區
標準守則	上市規則附錄C3之《上市發行人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

# 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)  
郭詩慧女士，榮譽勳章，太平紳士<sup>o</sup>  
何榮輝先生(首席財務總監)  
郭詩雅小姐

### 非執行董事

利蘊珍女士

### 獨立非執行董事

紀文鳳小姐，金紫荊星章，銀紫荊星章，太平紳士  
陳偉成先生  
陳曉峰先生，銅紫荊星章<sup>o</sup>，榮譽勳章，太平紳士

## 公司秘書

麥心韻小姐

## 總辦事處

香港特別行政區  
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  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

## 主要股份登記及過戶處

Suntera (Cayman) Limited  
Suite 3204, Unit 2A, Block 3  
Building D, P.O. Box 1586  
Gardenia Court, Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-1110  
Cayman Islands

<sup>o</sup> 自2024年7月1日起

## 香港股份登記及過戶分處

卓佳雅柏勤有限公司  
香港特別行政區  
夏慤道16號  
遠東金融中心17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(香港)有限公司  
花旗銀行  
恒生銀行有限公司  
香港上海匯豐銀行有限公司

## 股份資料

股份代號：178  
(香港聯合交易所有限公司)

## 投資者關係

企業傳訊及投資者關係部  
莎莎國際控股有限公司  
香港特別行政區  
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

## 公司及購物網站

corp.sasa.com

www.sasa.com



本2023/24年報備有英文及中文版，以及印刷及電子版。  
所有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>。

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。股東可隨時將書面通知  
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，以更改收取公司通訊的語言版本或收取方式的選擇。  
申請表格可於本公司網站下載。





**莎莎國際控股有限公司**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

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)

