

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SA SA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

莎莎國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：178)

截至 2014 年 3 月 31 日止年度全年業績公佈 股息及暫停辦理股份登記手續

摘要

- 本集團營業額由76億6,980萬港元增加14.2%至87億5,610萬港元
- 港澳地區的零售銷售額由59億6,590萬港元上升17.8%至70億2,650萬港元
- 本集團零售店舖數目由260間增加至280間，淨增加20間
- 本集團毛利率由46.4%輕微上升至46.5%
- 年內溢利為9億3,520萬港元，較上一財政年度的8億2,560萬港元增加13.3%
- 本集團純利率由10.8%率稍微下跌至10.7%
- 每股基本盈利為33.0港仙，去年同期則為29.3港仙
- 建議末期及特別股息合共為每股14.5港仙（2013年：14.0港仙），全年股息為每股23.5港仙（2013年：21.0港仙）
- 根據《Retail Asia》雜誌、畢馬威會計師事務所及國際調研公司Euromonitor 於2013年「亞太區首500家零售商」排名，莎莎現為亞洲最大的化粧品連鎖店，並為香港十大零售集團之一
- 莎莎今年連續第二年躋身亞洲《福布斯》雜誌（Forbes Asia）的「亞洲中小企業200強」排行榜
- 莎莎自2011年起，連續第三年獲選為「恒生可持續發展企業指數系列」成份股

莎莎國際控股有限公司之董事會欣然宣佈，本公司與其附屬公司（「本集團」）截至2014年3月31日止年度之綜合業績連同過往年度之比較數字如下。本年度全年業績已經由本公司審核委員會審閱。

綜合收益表

截至 2014 年 3 月 31 日止年度

	附註	2014 港幣千元	2013 港幣千元
營業額	4	8,756,105	7,669,798
銷售成本	6	<u>(4,683,118)</u>	<u>(4,111,454)</u>
毛利		4,072,987	3,558,344
其他收入		102,936	57,792
銷售及分銷成本	6	(2,728,230)	(2,360,620)
行政費用	6	(341,209)	(271,659)
其他利潤－淨額	5	<u>7,022</u>	<u>3,312</u>
經營溢利		1,113,506	987,169
財務收入	7	12,762	7,509
財務成本	7	<u>(305)</u>	<u>-</u>
財務收入－淨額	7	<u>12,457</u>	<u>7,509</u>
除所得稅前溢利		1,125,963	994,678
所得稅開支	8	<u>(190,728)</u>	<u>(169,044)</u>
年內溢利		<u>935,235</u>	<u>825,634</u>
年內溢利之每股盈利（以每股港仙為單位）	9		
基本		<u>33.0</u>	<u>29.3</u>
攤薄		<u>32.9</u>	<u>29.2</u>
股息	10	<u>667,971</u>	<u>594,009</u>

綜合全面收入表
截至2014年3月31日止年度

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

綜合財務狀況表
於 2014 年 3 月 31 日

	附註	2014 港幣千元	2013 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		405,436	343,195
租金按金、預付款項及其他資產		214,652	214,731
遞延稅項資產		4,406	5,233
		624,494	563,159
流動資產			
存貨		1,373,213	1,234,976
應收賬款	11	52,118	92,968
其他應收款項、按金及預付款項		198,262	154,083
定期存款		570,560	209,092
現金及現金等值項目		418,780	542,963
		2,612,933	2,234,082
負債			
流動負債			
應付賬款	12	391,574	411,231
其他應付款項及應計費用		301,816	317,255
應付所得稅		83,889	63,279
借貸	13	80,000	-
		857,279	791,765
淨流動資產		1,755,654	1,442,317
資產總值減流動負債		2,380,148	2,005,476
非流動負債			
退休福利承擔		5,725	3,849
遞延稅項負債		293	1,501
其他應付款項		49,001	24,652
		55,019	30,002
淨資產		2,325,129	1,975,474
權益			
資本及儲備			
股本		284,306	282,691
儲備		2,040,823	1,692,783
權益總額		2,325,129	1,975,474

附註：

1. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表已按照歷史成本常規法編製。

根據香港財務報告準則編製財務報表須運用若干關鍵會計估計，而管理層於應用本集團會計政策時亦須作出判斷。

2. 會計政策及披露變動

- (i) 本集團採納於 2013 年 4 月 1 日開始之財政年度生效之新訂準則、修訂本及經修訂準則以及新詮釋
- 香港財務報告準則第 7 號（修訂本）「金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債」（於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效）。該等修訂規定新的披露要求，著重於在財務狀況表中被抵銷之已確認金融工具，以及受淨額交割總協定或類似安排約束（無論其是否被抵銷）之已確認金融工具之量化資料。該修訂本僅導致額外披露資料。
 - 香港財務報告準則第 13 號「公平值計量」（於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效）。此準則透過為公平值提供一個清晰定義和為各項香港財務報告準則提供有關公平值計量及披露規定之單一來源，改善公平值之貫徹性及減低其複雜性。該新準則僅導致額外披露資料。
 - 香港會計準則第 1 號（修訂本）「財務報表之呈列」（於 2012 年 7 月 1 日或以後開始之年度期間生效）。該等修訂產生之主要變動為規定實體必須將「其他全面收入」內呈報之項目按照其是否有機會在其後重新分類至損益（重新分類調整）而組合起來。該等修訂並不針對在其他全面收入中呈報那些項目。該會計政策之改變僅導致額外披露資料。
 - 香港會計準則第 19 號（修訂本）「僱員福利」（於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效）。該修訂本對定額福利退休開支及終止福利之確認及計量，以及所有僱員福利之披露作出重大改變。該等修訂本刪除區間法和按淨注資基準計算財務成本。此等經修訂準則對本集團之綜合財務報表並無重大影響。

2. 會計政策及披露變動 (續)

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

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

- 香港財務報告準則第 1 號 (修訂本)「首次採納政府貸款」(於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港財務報告準則第 10 號「綜合財務報表」(於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港財務報告準則第 11 號「合營安排」(於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港財務報告準則第 12 號「於其他實體的權益的披露」(於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港財務報告準則第 10 號、第 11 號及第 12 號(修訂本)「綜合財務報表、合營安排及於其他實體的權益的披露：過渡指引」(於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港會計準則第 27 號 (2011 年經修訂)「獨立財務報表」(於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港會計準則第 28 號 (2011 年經修訂)「投資於聯營公司及合營企業」(於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 20 號「露天礦山生產階段的剝離成本」(於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 2011 年度改進，若干香港財務報告準則之修訂本 (於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 2012 年度改進，香港財務報告準則第 13 號「公平值計量」之修訂本 (於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 2013 年度改進，香港財務報告準則第 1 號「首次採納」之修訂本 (於 2013 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)

- (ii) 提早採納新訂準則、修訂本及新詮釋，並容許提早採納

- 香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 27 號 (2011 年經修訂)「投資實體」之修訂本 (於 2014 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)。該等修訂本對香港財務報告準則第 10 號之綜合入賬規定提供一個例外情況，並規定投資實體按公平值計量特定附屬公司並於損益列賬，而非將該等附屬公司綜合入賬。該等修訂本亦載列有關投資實體之披露規定。由於本集團並無投資實體，故提早採納香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 27 號之修訂本對本集團並無任何重大影響。

2. 會計政策及披露變動 (續)

(ii) 提早採納新訂準則、修訂本及新詮釋，並容許提早採納 (續)

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

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

- 香港會計準則第 36 號「有關非金融資產之可收回金額披露」之修訂本(於 2014 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本刪除現金產生單位含有商譽或無明確使用年期之無形資產時，在並無減值之情況下，現金產生單位之可收回金額須予以披露之規定。該修訂本亦擴大適用於報告期內已確認或撥回減值虧損之個別資產(包括商譽)及現金產生單位之披露規定。提早採納香港會計準則第 36 號之修訂本導致就非金融資產減值須作出額外披露之規定。

2. 會計政策及披露變動 (續)

(ii) 提早採納新訂準則、修訂本及新詮釋，並容許提早採納 (續)

- 香港會計準則第 39 號 (修訂本)「金融工具：確認及計量－衍生工具更替及對沖會計法之延續」(於 2014 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)。香港會計準則第 39 號 (修訂本) 規定，當更替衍生工具合約 (已指定為對沖工具者)，以與符合特定條件之中央交易對手進行結算之情況下，免除已終止經營業務對沖會計處理。由於本集團並無訂立須由中央交易對手結算之任何對沖工具，故提早採納香港會計準則第 39 號 (修訂本) 對本集團並無任何重大影響。
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第 21 號「徵費」(於 2014 年 1 月 1 日或以後開始之年度期間生效)，載列就一項徵費 (非所得稅) 之支付義務之會計法。該詮釋說明導致支付徵費之債務事件及何時將負債入賬。由於本集團現時毋須繳付重大徵稅，故提早採納香港 (國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第 21 號對本集團並無任何重大影響。
- 對香港財務報告準則 2010 至 2012 週期之年度改進 (於 2014 年 7 月 1 日或以後開始之年度期間生效)，澄清若干準則之若干定義及披露規定。由於本集團已經遵守此等澄清，故提早採納對香港財務報告準則 2010 至 2012 週期之年度改進對本集團並無任何重大影響。
- 對香港財務報告準則 2011 至 2013 週期之年度改進 (於 2014 年 7 月 1 日或以後開始之年度期間生效)，澄清若干準則之若干定義及披露規定。由於本集團已經遵守此等澄清，故提早採納對香港財務報告準則 2011 至 2013 週期之年度改進對本集團並無任何重大影響。

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

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

3. 估計

估計及判斷將不斷評估，按過往經驗及其他因素為準，包括於有關情況下被視為合理之預期日後事件。本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計很少等同相關實際情況。

4. 分部資料

本集團執行董事審閱本集團之內部報告以評估表現及分配資源。執行董事主要從地區角度審視業務，並根據分部業績評估地區分部之表現。已識別之可報告業務分部為香港及澳門、中國大陸及所有其他分部。所有其他分部指來自新加坡、馬來西亞、台灣地區及電子商貿之市場之分部業績。

本集團主要業務為化粧品零售及批發。營業額指向客戶提供貨品之發票銷售金額。

分部資產主要包括物業、機器及設備、存貨、應收款項及經營現金，惟不包括稅項。資本性開支包括添置物業、機器及設備。

	截至 2014 年 3 月 31 日止年度			總額 港幣千元
	香港及澳門 港幣千元	中國大陸 港幣千元	所有 其他分部 港幣千元	
營業額	7,122,090	365,820	1,268,195	8,756,105
分部業績	982,802	(67,761)	20,194	935,235
其他資料				
資本性開支	210,110	18,387	39,329	267,826
財務收入	9,584	363	2,815	12,762
財務成本	305	-	-	305
所得稅開支	174,767	-	15,961	190,728
折舊	112,431	36,494	39,055	187,980

4. 分部資料 (續)

	截至 2013 年 3 月 31 日止年度			總額 港幣千元
	香港及澳門 港幣千元	中國大陸 港幣千元	所有 其他分部 港幣千元	
營業額	6,101,415	356,305	1,212,078	7,669,798
分部業績	817,922	(37,005)	44,717	825,634
其他資料				
資本性開支	124,794	22,805	44,158	191,757
財務收入	4,837	45	2,627	7,509
所得稅開支	155,237	-	13,807	169,044
折舊	101,136	35,381	36,121	172,638

	香港及澳門 港幣千元	中國大陸 港幣千元	所有 其他分部 港幣千元	總額 港幣千元
於 2014 年 3 月 31 日				
非流動資產	487,070	32,212	100,806	620,088
流動資產	1,966,361	204,958	441,614	2,612,933
遞延稅項資產				4,406
				3,237,427

於 2013 年 3 月 31 日				
非流動資產	387,282	65,115	105,529	557,926
流動資產	1,602,207	227,496	404,379	2,234,082
遞延稅項資產				5,233
				2,797,241

5. 其他利潤—淨額

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

6. 按性質分類之開支

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

7. 財務收入及成本

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

8. 所得稅開支

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率 16.5% (2013 年：16.5%) 提撥準備。海外溢利稅款則按本年度估計應課稅溢利以本集團經營業務國家之現行稅率計算。

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

9. 每股盈利

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

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

9. 每股盈利 (續)

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

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

10. 股息

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

於 2014 年 6 月 26 日舉行之會議上，董事建議及宣派末期股息每股 9.0 港仙及特別股息每股 5.5 港仙。該等擬派及宣派股息並無於有關綜合財務報表內列作應付股息，惟倘獲股東批准，將於截至 2015 年 3 月 31 日止年度列作可分派儲備之撥款。

11. 應收賬款

本集團營業額主要包括現金銷售及信用卡銷售。若干批發客戶獲給予 7 至 90 天信貸期。應收賬款之賬齡分析如下：

	2014 港幣千元	2013 港幣千元
1 個月內	49,507	83,242
1 至 3 個月	2,485	9,214
超過 3 個月	126	512
	<u>52,118</u>	<u>92,968</u>

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

12. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	2014 港幣千元	2013 港幣千元
1 個月內	278,721	261,673
1 至 3 個月	88,361	118,078
超過 3 個月	24,492	31,480
	<u>391,574</u>	<u>411,231</u>

應付賬款之賬面值與其公平值相若。

13. 借貸

	2014 港幣千元	2013 港幣千元
須於一年內償還之銀行借貸	<u>80,000</u>	<u>-</u>

以港元計值之銀行借貸之賬面值與其公平值相若。

銀行借貸之加權平均年利率為 1.0 厘（2013 年：無）。

於 2014 年 3 月 31 日，短期銀行借貸由本公司作出之公司擔保所抵押。

管理層討論及分析

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

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

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

市場概覽

香港

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

中國大陸

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

新加坡

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

馬來西亞

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

台灣地區

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

零售及批發業務

香港及澳門

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

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

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

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

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

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

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

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

中國大陸

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

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

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

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

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

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

新加坡

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

馬來西亞

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

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

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

台灣地區

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

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

電子商貿 - sasa.com

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

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

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

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

品牌管理

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

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

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

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

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

展望及策略

集團預期下一個財政年度將會充滿挑戰。全球經濟增長緩慢，政治局勢動盪及整體消費疲弱都可能對其造成衝擊。到訪香港、澳門的內地旅客以往極高增長的勢頭已經放緩，昔日旅客流量的升勢現時變得較為反覆，與此同時，內地旅客的消費力亦有所下降。因此，我們2014/15財政年度截至目前為止季度(即2014年6月21日止期間)於香港及澳門市場的銷售增長按年放緩至5.4%(2012/13財政年度第一季: 28.1%)，而同店銷售則增長1.5%(2012/13財政年度第一季: 18.6%)。

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

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

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

我們將進一步加強專有品牌，利用廣告劇本及市場營銷投資強化品牌。集團將增加產品種類、針對市場上的產品缺口、識別消費者對新產品的偏好以及其對產品功效精益求精的需求，並就此推出合適產品以迎合此等需求。此外，我們將會增加獨家品牌的覆蓋面，藉以提高專有品牌的銷售比例，令集團毛利率上升，並抵消成本上漲的壓力。我們亦將利用有效的線上及線下的合作(O2O)，打造專有品牌，並提高品牌的知名度和市場認同，加強銷售的增長動力。

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

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

結語

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

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

人力資源

於2014年3月31日，本集團合共有超過5,000名僱員。本集團於回顧年度的員工成本為11億1,140萬港元。

人力資本乃我們的重要資產。因此，本集團提供優質的人力資源服務，以吸引、培育、激勵及挽留充滿工作熱誠的團隊，並營造互相支持的工作環境。為建立一個可吸引及激勵員工達致卓越表現的工作環境，我們會定期檢討薪酬待遇及員工福利。我們一直致力提供年度獎勵花紅、酌情表現花紅及購股權等多項與表現掛鈎的薪酬組合，務求鼓勵及獎賞我們的僱員。

本集團非常重視人才，並一直透過迎新日、導師輔導、全面的培訓及發展課程、在職培訓及績效考核系統以確保僱員的潛能可充分啟發。本集團也銳意發掘富潛能的未來領袖，並於每年為優秀的大學畢業生提供寶貴的機會參與我們的管理見習生計劃。此外，我們更設有員工進修津貼計劃，以提供資助讓員工進修與其職業領域相關的課程。

財務概況

資本及流動資金

於2014年3月31日，本集團權益持有人權益總額為23億2,510萬港元，其中包括20億4,080萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，淨現金及銀行結存累積達9億930萬港元(扣除8,000萬港元借貸後)，本集團營運資金為17億5,570萬港元。基於本集團有穩定的經營業務現金流入，加上現時手持之現金及銀行結存及可用之銀行信貸，本集團掌握充裕財務資源以應付來年預算發展計劃的營運資本。

於年內，本集團大部分現金及銀行結存均為港元、人民幣、馬來西亞馬幣、新加坡元、台幣、歐元及美元，並以一年內到期之存款存放於信譽良好的金融機構。而借貸結存為港元及一年內到期。此與本集團維持其資金之流動性之庫務政策相符，並將繼續對本集團帶來穩定收益。

財務狀況

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

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

庫務政策

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

本集團資產之抵押

於2014年3月31日，本集團並無資產於財務機構作抵押。

或然負債

本集團於2014年3月31日並無重大或然負債。

資本承擔

於2014年3月31日，本集團於購買物業、機器及設備有資本承擔合共1億7,920萬港元。

末期股息及特別股息

董事會建議派發截至2014年3月31日止年度之末期股息每股9.0港仙（2013年：5.0港仙）及特別股息每股5.5港仙（2013年：9.0港仙），上述建議將提交在2014年8月21日(星期四)舉行的股東週年大會考慮；如獲通過，有關股息將派發於2014年8月28日(星期四)名列本公司股東名冊之股東。

倘若獲得出席股東週年大會之股東通過，末期股息及特別股息將於2014年9月5日(星期五)當日或該日前後派發。

審核全年業績

審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，以及截至2014年3月31日止之全年業績。本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意本集團截至2014年3月31日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所載數字核對一致。由於羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所不對初步業績公佈發出任何核證。

購回、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至2014年3月31日止年內概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本集團致力達致最高的企業管治標準，反映我們重視內在美的信念。締造美麗人生是我們在策略和營運各方面根深蒂固的一種文化。本集團相信，只有在強穩的企業管治文化的監管下，我們的業務才能達致成功、可持續發展和最廣義的美。這種文化確保我們有責任感、問責性和透明度。這種信念符合日益嚴格的監管環境和公眾日漸提高的期望。

企業管治是本集團平衡所有持份者利益並使其一致的基礎，來確定策略方向和執行方法。企業管治使我們能夠在實現目標與風險之間取得平衡，同時亦包括履行並符合規則。因此，只有把企業管治融入到企業文化和監控系統，方能有效實行。

在主席的監督和指導下，董事會在建立明確的企業管治架構方面扮演領導和非常重要的角色，確保該架構能得以全面應用並將其融入到集團上下，使其成為管理層和全體僱員等所有集團成員的企業架構。

遵守企業管治守則

於截至2014年3月31日止年度及截至本公告刊登前的最後實際可行日期止，本公司已實施企業管治守則條文（「企業管治守則」）的原則、在若干情況下遵守建議最佳常規、以及遵守所有守則條文，除下述守則內A.2.1條文外。

主席與行政總裁

本公司偏離企業管治守則內 A.2.1 條文，在於郭少明博士現身兼本公司主席及行政總裁兩職。惟主席及行政總裁各自的職責已清楚載於董事會已批准的主席及行政總裁職權範圍內，該等職權範圍可於本公司網站閱覽。按本集團目前的發展情形，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。

本公司遵守企業管治守則的詳情載於本公司截至 2014 年 3 月 31 日止年度年報之企業管治報告內，並將於香港交易及結算所有限公司以及本公司網站公佈，及於 2014 年 7 月 18 日當天或前後寄發予各股東。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納有關董事進行證券交易的政策，有關條款並不低於標準守則所載的規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，彼等均已確認彼等於整個報告期間已遵守本政策。

本公司截至 2014 年 3 月 31 日止年度之年報，載有更多本公司之企業管治資料。本公司將於 2014 年 7 月 18 日（星期五）當日或該日前後寄發年報予股東，並將在適當時間分別於香港交易及結算所有限公司及本公司之網站登載。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，及收取末期股息及特別股息(如有)的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，有關詳情載列如下：

(i) 為確定股東符合出席股東週年大會並於會上投票的資格：

- 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 2014年8月19日(星期二)下午4時30分
- 暫停辦理股份過戶登記手續 2014年8月20日(星期三)至
2014年8月21日(星期四)
(包括首尾兩日)
- 記錄日期 2014年8月21日(星期四)

(ii) 為確定股東收取末期股息及特別股息的權利(如有)：

- 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 2014年8月26日(星期二)下午4時30分
- 暫停辦理股份過戶登記手續 2014年8月27日(星期三)至
2014年8月28日(星期四)
(包括首尾兩日)
- 記錄日期 2014年8月28日(星期四)

上述有關期間內將暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席股東週年大會並於會上投票及享有上述之末期股息及特別股息，所有有效過戶文件連同有關股票必須於上述的最後時限前送交本公司之香港股份登記及過戶分處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

本人謹代表董事會對本集團所有員工之勤奮工作及忠誠服務及所有顧客、供應商和股東的不斷支持，深表謝意。

承董事會命
主席及行政總裁
郭少明

香港，2014年6月26日

於本公告日，本公司之董事為:-

執行董事

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士 (主席及行政總裁)

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章 (副主席)

陸楷博士 (首席財務總監)

非執行董事

利蘊珍小姐

獨立非執行董事

陳玉樹教授，PhD，銀紫荊星章，太平紳士

梁國輝博士，PhD，銅紫荊星章，太平紳士

譚惠珠小姐，大紫荊勳章，太平紳士

紀文鳳小姐，銀紫荊星章，太平紳士

陳偉成先生