

Sasa

making life beautiful



Online



掌握時代 細味生活 ▶

掌握最新，帶出趣味盎然生活；
建構舞台，再度展現時代美麗。
遊走世界無限，豎立時尚標記，
沿路細意品嚐，感受層次豐盈。

從股東到員工，由供應商到社區，
莎莎定必恪守持續創造，提升價值。
任憑時代不斷變化，均緊貼社會進步及潮流，
推動及融合線上線下銷售模式，
使莎莎成為全方位零售店，
達至擁抱顧客，擁抱世界之願景。



目錄

2	公司簡介	141	董事會報告
5	公司資料	156	獨立核數師報告
6	十年財務資料摘要	158	綜合收益表
9	亞洲零售網絡	159	綜合全面收入表
12	獎項及榮譽	160	綜合財務狀況表
22	大事年表	162	綜合權益變動表
26	主席獻辭	163	綜合現金流量表
32	管理層討論及分析	164	重要會計政策
46	財務概況	173	關鍵會計估計及判斷
48	董事及高級管理人員資料	174	綜合財務報表附註
56	環境、社會及管治報告	215	詞彙
94	投資者關係報告		
106	企業管治報告		
134	企業風險管理報告		

公司簡介



莎莎國際控股有限公司為亞洲區內踞領導地位的化粧品零售集團。根據「Retail Asia」雜誌及國際調研公司Euromonitor於2015年之「亞太區首500家零售商」排名，莎莎現為亞洲領先的化粧品連鎖店，亦為香港十大零售集團之一。集團於1997年於香港聯合交易所有限公司主板上市（股份代號：178），現時業務遍及香港及澳門、中國內地、台灣地區、新加坡及馬來西亞，合共聘用約5,000名員工。集團的願景是維持其作為亞洲區踞領導地位的化粧品零售集團。集團的四大使命是：為顧客提供優質多元化美容方案；與員工共享努力成果；與供應商建立長遠合作伙伴關係；及堅持良好企業公民原則。

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

零售業務

莎莎之策略定位為一站式化粧品專門店，並以「美」為業務重心。為迎合市場需要，集團搜羅全球逾700個國際美容品牌的優質產品，包括從護膚品、香水、化粧品、身體及頭髮護理產品到保健食品等，產品種類一應俱全，售價涵蓋大眾化市場以至高檔市場，為顧客提供選擇，使產品組合能夠滿足高度多元化的顧客層。集團透過優化產品組合、頻密推出新產品及擴大產品種類及概念，以提升競爭力。集團的亞洲區零售網絡超過280間銷售多品牌的「莎莎」店舖、兩間「科麗妍」La Colline專門店，一間Erno Laszlo專門店及一間B.liv專櫃，全部由集團全資擁有及直接經營。集團電子商貿平台sasa.com為全球逾100個國家的顧客提供全日24小時網上零售服務，及豐富的產品和集團資訊。



品牌管理業務

除銷售專有品牌產品外，集團亦為多個國際化粧品品牌擔任亞洲區獨家代理商。集團現獨家代理逾100個主要化粧品品牌，所提供服務包括建立品牌形象、推廣及銷售事宜。此項業務佔莎莎總零售營業額41.0%。

競爭優勢

一站式化粧品專門店的獨特定位，品牌家傳戶曉

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

產品選擇豐富，切合不同顧客需要

莎莎搜羅全球逾700個國際化粧品品牌的優質產品，包括護膚品、香水、化粧品、身體護理產品、護髮產品以至保健食品等，售價涵蓋大眾化市場以至高檔市場，為不同類型的顧客提供豐富的產品選擇。莎莎的產品組合能夠滿足不同顧客的多元化需要。集團透過優化產品組合，更頻密推出新產品及擴大產品種類及概念以提升競爭力。

個人化的跨品牌美容建議

莎莎入職的銷售員工，必須接受接近260小時的培訓（包括產品知識、皮膚分析、化粧技巧、銷售技巧、顧客服務以及一般美容知識等）才可成為正式的美容顧問。美容顧問憑藉最新的服務技巧及產品知識，向顧客提供貼身的美容建議，維持專業的服務水平，並提出個人化的美容服務和跨品牌建議，亦會為顧客提供正確使用產品的資訊以迎合他們各種細緻需求。

非凡的購物體驗

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

公司簡介

獨家品牌



公司資料

董事會成員

執行董事

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

非執行董事

利蘊珍小姐

獨立非執行董事

陳玉樹教授，PhD，銀紫荊星章，銅紫荊星章，太平紳士
梁國輝博士，PhD，銅紫荊星章，太平紳士
譚惠珠小姐，大紫荊勳章，金紫荊星章，太平紳士
紀文鳳小姐，銀紫荊星章，太平紳士
陳偉成先生

公司秘書

麥心韻小姐

總辦事處

香港柴灣
嘉業街18號
明報工業中心B座8樓

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

主要股份登記及過戶處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份登記及過戶分處

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

主要往來銀行

中國銀行（香港）有限公司
交通銀行股份有限公司香港分行
花旗銀行
恒生銀行有限公司
中國工商銀行（亞洲）有限公司
渣打銀行（香港）有限公司

股份資料

股份代號：178
（香港聯合交易所有限公司）

投資者關係

企業傳訊及投資者關係部
莎莎國際控股有限公司
香港柴灣
嘉業街18號
明報工業中心B座8樓
投資者關係熱線：(852) 2975 3638
傳真：(852) 2595 0797
電郵：ir@sasa.com

公司網站

corp.sasa.com



購物網站

www.sasa.com



十年財務資料摘要

綜合收益表

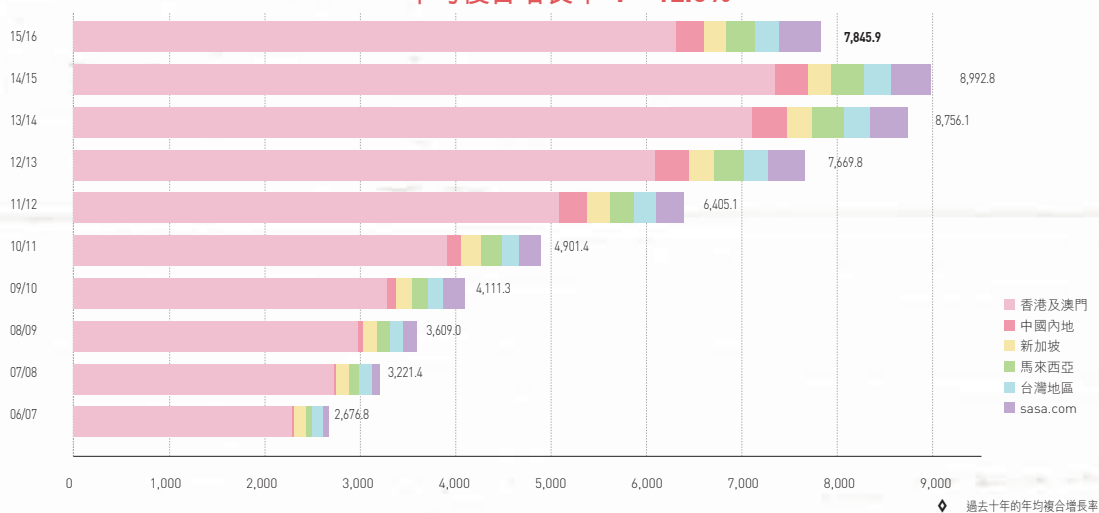
	2016	2015	2014	2013	2012	2011	(附註1) 經重列 2010	(附註1) 經重列 2009	(附註1) 經重列 2008	(附註1) 經重列 2007
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
營業額										
— 持續經營業務	7,845,875	8,992,837	8,756,105	7,669,798	6,405,121	4,901,364	4,111,345	3,608,990	3,221,429	2,676,816
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	231,658	212,421
	7,845,875	8,992,837	8,756,105	7,669,798	6,405,121	4,901,364	4,111,345	3,608,990	3,453,087	2,889,237
毛利										
— 持續經營業務	3,346,009	4,039,247	4,072,987	3,558,344	2,896,681	2,211,880	1,814,864	1,576,866	1,389,480	1,138,413
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	146,277	133,735
	3,346,009	4,039,247	4,072,987	3,558,344	2,896,681	2,211,880	1,814,864	1,576,866	1,535,757	1,272,148
毛利率										
— 持續經營業務	42.6%	44.9%	46.5%	46.4%	45.2%	45.1%	44.1%	43.7%	43.1%	42.5%
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	63.1%	63.0%
	42.6%	44.9%	46.5%	46.4%	45.2%	45.1%	44.1%	43.7%	44.5%	44.0%
經營溢利										
— 持續經營業務	461,075	991,788	1,113,506	987,169	828,374	608,267	459,324	370,907	323,525	248,051
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	3,962	(186)
	461,075	991,788	1,113,506	987,169	828,374	608,267	459,324	370,907	327,487	247,865
年內溢利										
— 持續經營業務	383,470	838,811	935,235	825,634	689,709	509,270	381,887	316,743	277,045	221,104
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	71,960	1,266
	383,470	838,811	935,235	825,634	689,709	509,270	381,887	316,743	349,005	222,370
純利率										
— 持續經營業務	4.9%	9.3%	10.7%	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%	8.8%	8.6%	8.3%
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	31.1%	0.6%
	4.9%	9.3%	10.7%	10.8%	10.8%	10.4%	9.3%	8.8%	10.1%	7.7%

綜合財務狀況表

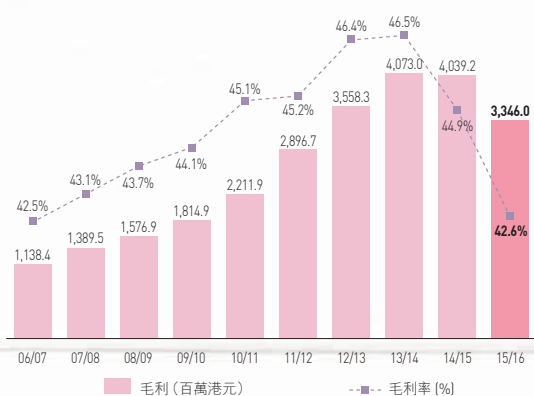
總資產	2,971,503	3,390,073	3,237,427	2,797,241	2,466,500	1,876,511	1,569,485	1,408,912	1,436,062	1,414,726
總負債	(683,217)	(915,565)	(912,298)	(821,767)	(835,676)	(523,818)	(384,711)	(291,856)	(333,967)	(471,193)
淨資產	2,288,286	2,474,508	2,325,129	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774	1,117,056	1,102,095	943,533
權益										
股本	289,213	284,468	284,306	282,691	281,467	280,253	139,131	138,125	137,894	136,862
儲備	1,999,073	2,190,040	2,040,823	1,692,783	1,349,357	1,072,440	1,045,643	978,931	964,201	806,671
權益總額	2,288,286	2,474,508	2,325,129	1,975,474	1,630,824	1,352,693	1,184,774	1,117,056	1,102,095	943,533

營業額 (零售及批發業務)

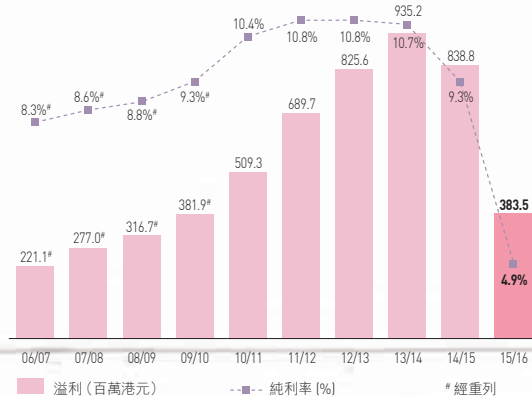
(百萬港元)
年均複合增長率[◇]: ▲12.5%



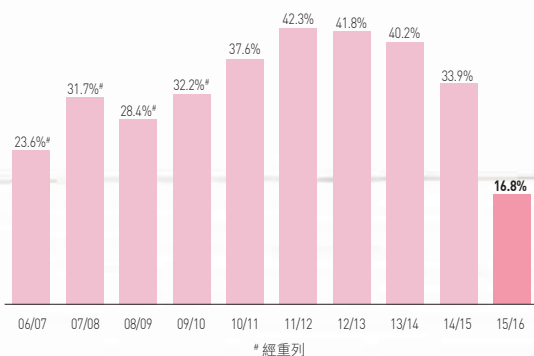
毛利及毛利率 (零售及批發業務)



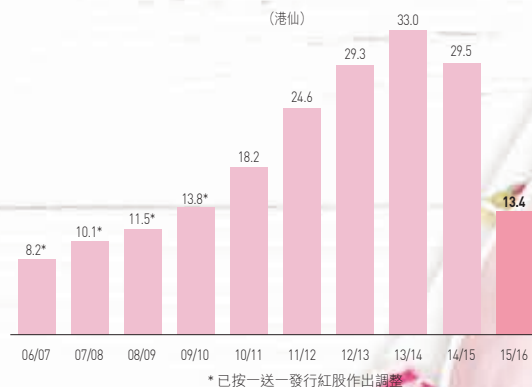
溢利及純利率 (零售及批發業務)



股本回報 (零售及批發業務)



每股基本盈利 (零售及批發業務)



十年財務資料摘要

綜合現金流量表

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	(附註1) 經重列 2010	(附註1) 經重列 2009	(附註1) 經重列 2008	(附註1) 經重列 2007
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
經營業務產生之現金淨額	578,922	1,069,606	1,021,080	846,245	639,477	443,103	414,655	334,498	328,320	234,262

股份資料及主要比率

每股基本盈利(港仙)(附註2)										
— 持續經營業務	13.4	29.5	33.0	29.3	24.6	18.2	13.8	11.5	10.1	8.2
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	2.6	0.1
	13.4	29.5	33.0	29.3	24.6	18.2	13.8	11.5	12.7	8.3
每股攤薄盈利(港仙)(附註2)										
— 持續經營業務	13.4	29.5	32.9	29.2	24.4	18.1	13.7	11.5	10.1	8.1
— 已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	2.6	0.1
	13.4	29.5	32.9	29.2	24.4	18.1	13.7	11.5	12.7	8.2
股本回報	16.8%	33.9%	40.2%	41.8%	42.3%	37.6%	32.2%	28.4%	31.7%	23.6%
每股股息(港仙)(附註2)										
基本	14.0	14.0	13.5	7.5	5.5	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
特別	9.5	9.5	10.0	13.5	12.0	10.0	10.0	7.5	6.5	4.5
合共	23.5	23.5	23.5	21.0	17.5	14.0	14.0	11.5	10.5	8.5
派息比率	176.1%	79.7%	71.4%	71.9%	71.4%	77.1%	102.0%	100.3%	83.0%	104.5%
於3月31日股息率(附註2)	9.8%	6.2%	3.8%	2.8%	3.9%	3.5%	4.6%	9.5%	7.2%	7.4%
於3月31日的收市價(港元)(附註2)	2.41	3.79	6.22	7.51	4.50	3.97	3.03	1.21	1.45	1.15
市盈率(倍)	17.9	12.8	18.8	25.7	18.3	21.8	22.0	10.5	11.4	13.8
股東權益每股賬面值(港元)(附註2)	0.79	0.87	0.82	0.70	0.58	0.48	0.43	0.40	0.40	0.34
流動比率(倍)	3.90	3.31	3.05	2.82	2.47	3.09	3.57	4.31	3.76	2.64
槓桿比率	-	-	3.4%	-	-	-	-	-	-	-

營運資料

零售店舖之數目	291	287	280	260	249	205	173	150	124	104
— 多品牌/莎莎/店舖	287	281	271	249	227	181	150	125	110	96
— 單一品牌店舖/專櫃	4	6	9	11	22	24	23	25	14	8
總零售面積(以平方呎位計算)(附註3)	614,000	628,000	648,000	572,000	513,000	367,000	298,000	245,000	226,000	206,000
存貨週期(日)	89	102	107	110	124	109	90	84	94	90
員工人數(以百位計算)	5,000	5,000	5,000	4,800	4,300	3,500	2,800	2,600	2,300	2,000

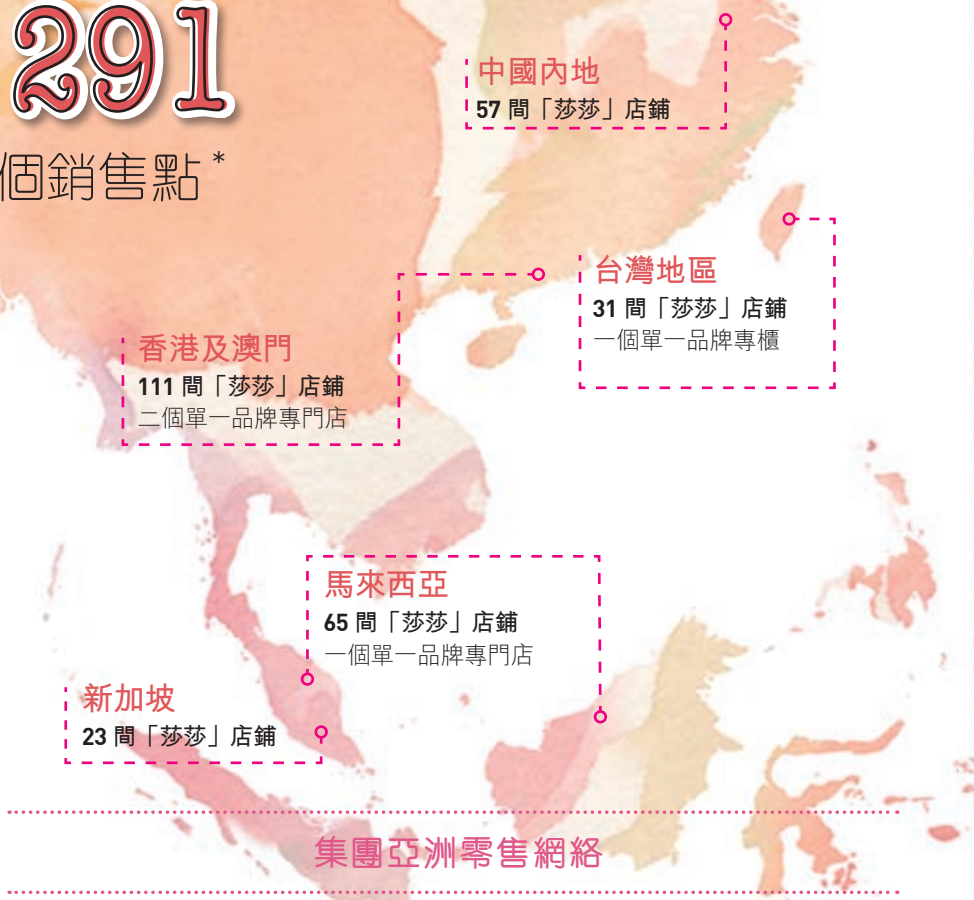
附註：

- 1) 在2010/11的財政年度，本集團更改計量租賃樓宇之會計政策，按成本減累計折舊(「成本模式」)計量，而非按公平值減其後折舊計量。此項變動意味物業租賃中樓宇成份與更重要之土地成份均以同一成本基準計量。此項變動已追溯應用於此項會計政策變動日期之餘下可使用年期。
- 2) 2007年至2010年的數據已按一送一發行紅股作出調整。
- 3) 所提供零售面積資料僅旨在讓讀者瞭解莎莎零售網絡的增長及整體零售面積。由於不同面積的店舖，以及不同國家及地點的店舖之間的每平方呎銷售額存有重大差異，所提供零售面積資料不應用作分析每平方呎銷售額的趨勢。

亞洲零售網絡

291

個銷售點*



於2016年3月31日

銷售多品牌的「莎莎」店鋪 單一品牌專門店／專櫃

香港及澳門	111	2
中國內地	57	-
新加坡	23	-
馬來西亞	65	1
台灣地區	31	1
總數	287	4

*於2016年3月31日

fragrance▶





▶▶「讚好」莎莎 Facebook 專頁◀◀



獎項及榮譽

企業管治及管理



集團於香港投資者關係協會舉辦的第二屆「香港投資者關係大獎」中榮獲小型股「最佳投資者關係公司」及三項大獎。
集團於小型股組別榮獲以下獎項：▶▶

- 最佳投資者關係公司
- 最佳投資者關係主席／行政總裁 — 主席及行政總裁郭少明博士
- 最佳投資者關係財務總監 — 首席財務總監及執行董事陸楷博士
- 最佳投資者關係推介材料



集團首席財務總監及執行董事陸楷博士於2015香港貨品編碼協會供應鏈管理高峰會中，獲選為ECR金環獎「電子商務領袖」。▶▶



集團創辦人及副主席郭羅桂珍博士獲《旭茉 JESSICA》雜誌頒發成功女性大獎，以表揚她在化妝品零售事業的卓越成就，以及肯定郭副主席熱心公益，推動慈善工作不遺餘力。▶▶



集團以「粉紅時尚」為題的2014/15年報，獲香港管理專業協會連續第三年頒發「2015年度最佳年報比賽—優秀企業管治資料披露獎」。▶▶

Institutional Investor

集團於國際認可刊物《機構投資者》雜誌 (Institutional Investor Magazine) 舉辦的「2015年亞洲區公司管理團隊」選舉五項優秀排名：▶▶

- 「亞洲最受尊崇公司」
於154家獲提名公司中選出47家，
莎莎位列第32名
- 「國家地區最佳公司」香港區第九名
- 「最佳投資者關係（消費類別）」第一名
(由賣方分析師提名)
- 「最佳首席財務總監（消費類別）」第一名
首席財務總監及執行董事陸楷博士
(由賣方分析師提名)
- 「最佳投資者關係專業人員（消費類別）」第二名
企業傳訊及投資者關係副總裁張靜嫻小姐
(由賣方分析師提名)



獎項及榮譽



集團連續五年榮膺《亞洲企業管治》雜誌「最佳投資者關係公司（香港）」，而集團首席財務總監及執行董事陸楷博士與企業傳訊及投資者關係副總裁張靜嫻小姐，亦分別獲頒「亞洲最佳財務總監（投資者關係）」及「最佳投資者關係專員（香港）」兩項大獎，足證投資界對集團於企業管治及投資者關係方面的肯定。▶▶



集團於國際認可刊物《投資者關係雜誌》舉辦的 2015 年「大中華區評選」中榮獲「最佳投資者關係公司（非必需消費品行業）」獎項，同時於「最佳整體投資者關係（中型公司）」及「最佳投資者關係（香港公司）」類別中位列首四名，顯示集團重視對投資者的責任及承擔，以及投資界對此的認可。▶▶

ARC AWARDS INTERNATIONAL 2015 WINNER XXIX



莎莎以「時尚觸覺•美麗夥伴」為題的 2013/2014 年報，於 2015 年度《國際 ARC 大獎》中勇奪四項殊榮，包括封面圖像/設計金獎（零售專店組別）、封面圖像/設計金獎（國際性零售組別）、內頁設計銀獎（零售專店組別）及印刷及製作銅獎（國際性零售組別）。▶▶



集團以「粉紅時尚」為題的 2014/15 年報，於 2015 年度「Galaxy 大獎」奪得銅獎。▶▶

品牌榮譽



集團獲香港商業專業評審中心頒發的「2016卓越商業大獎」，表揚在管理及營運上表現突出的企業。▶▶



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



集團的網上購物平台莎莎網在微博香港站主辦的微博之星2015頒獎禮獎上，榮登「2015年微博影響力十大香港企業」第三位。▶▶



集團於香港市務學會舉辦的2015市場領袖大獎中，榮獲消費及零售（上市公司）類別大獎。是次獲獎，肯定了集團於市場營銷的不懈努力與傑出成果，使「莎莎」能成為亞洲區居領導地位的化粧品零售品牌。▶▶

獎項及榮譽

優質服務



集團榮獲香港零售管理協會三大殊榮，包括獨家品牌La Colline專門店獲選為「2015年最佳服務零售商 - 化粧品店組別」。其中兩位零售實習生於香港零售管理協會「2015年傑出服務獎」更勇奪「Earn & Learn學生組別金獎」及「優越表現獎」兩大獎項。▶▶



集團榮獲優質旅遊服務協會嘉許「15年資深優質商戶」。▶▶



集團於《東周刊》舉辦的「香港服務大獎2016」中獲得「旅客熱門之選」殊榮，亦是集團第八度在「香港服務大獎」中獲得嘉許，充分肯定集團在客戶服務方面多年的領導地位。▶▶

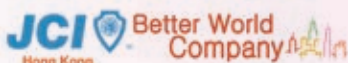
企業社會責任



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

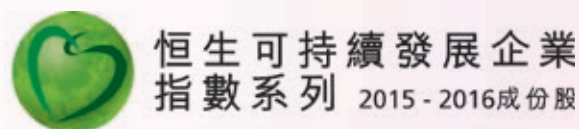


莎莎獲香港品質保證局頒發「社會責任進階指數」的認證標誌，嘉許莎莎在可持續發展方面的成就。▶▶



莎莎第二年參與世界綠色組織及國際青年商會的「綠色辦公室獎勵計劃」及聯合國千年發展目標「環球愛心企業」，成功通過評審並取得標籤認證，表揚莎莎的積極支持和推動香港邁向低碳城市。▶▶

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



集團連續五年成為恒生可持續發展企業基準指數成份股。▶▶



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



集團在「香港環保卓越計劃」中得到嘉許，獲頒減碳12%證書，表揚集團節約能源的卓越表現。▶▶

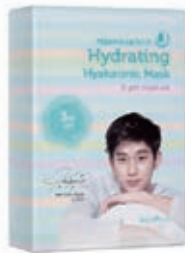


莎莎獲僱員再培訓局頒授2015至17年「ERB 人才企業嘉許計劃」認證。▶▶

獎項及榮譽

莎莎獨家產品榮獲的獎項

香港



2015年《Beauty Exchange》Best Cosme Spring Award

- 你最喜愛眼線膏

CYBER COLORS持久凝膠眼線膏

2015年韓國《Get it Beauty》大賞

- 最佳測試卸妝水

Dr. Jart+活性礦物舒緩卸妝水

2015年COSMO Campus U Fav Awards

- 最佳韓國美妝品牌
banila co.
- 最佳卸妝品牌
banila co.
- 最佳保濕面膜
Beyond
- 最佳除黑頭產品
b. liv
- 最佳保濕品牌
Dr. G
- 最佳潔面機
Neogence



中國

馬來西亞



2015年《瑪利嘉兒》美妝百大賞
• Suisse Programme 鉑金臻采活顏凝露

2015年《Citta Bella》Beauty Awards
• 最佳睫毛液
Bellaoggi HD 睫毛液

新加坡



2015年新加坡《Aesthetics & Beauty Magazine》Beauty & Wellness Awards
• 最佳頭髮護理 (編輯之選)
Camille Albane 奇異果亮髮精華
• 最佳身體磨砂 (讀者之選)
Collistar 重塑磨砂泥

2015年《CLEO》Beauty Hall of Fame
• 全天候最佳香水
TOUS Rosa Eau Legere

2015年《Harper's BAZZAR》Hair Awards
• 最佳防曬護髮 (日用品)
Camille Albane 海洋泉水防曬噴霧

2015年新加坡《Cosmopolitan》Bright Sparks
• 最有效產品
Annie's Way 熊果素及玻尿酸美白面膜果凍

2015年新加坡《Cosmopolitan》Beauty Grand Prix
• 最佳古銅色化妝品
The Balm Bahama Mama

2015年《Singapore Women's Weekly》Best Beauty Buy
• 最佳眼線膠/霜
CYBER COLORS 持久柔滑防水眼線膠筆 (01黑)

2015年新加坡《Cosmopolitan》Favourite Fragrance Awards
• 最佳晚餐約會香水
Gianfranco Ferre Ferre Rose EDT





▶▶ 追縱莎莎微信帳號 ◀◀
(請使用微信應用程式的
「新增好友」掃描器)



cosmetics ▶▶



大事年表

1978



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

1990

首間「莎莎」化粧品店於香港銅鑼灣開業。

1992

首間分店於香港尖沙咀開業。

1997

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



1998

馬來西亞首間店舖開業。

2000

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



2002

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

2006

中國內地首個「瑞士葆麗美」Suisse Programme美容專櫃開業。



2005

中國內地首間店舖於上海開業。

2009

首間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店於香港開業。

2011

- 亞洲地區第200間店舖開業。
- 莎莎成為「恒生可持續發展企業基準指數成份股」。



2013

- 集團35週年誌慶。
- 亞太區首間生活概念店Sa Sa Supreme於銅鑼灣開業，店舖面積約20,000平方呎。
- 香港地區第100間店舖開業。
- 「莎莎美麗人生慈善基金」正式成立。



2014

連續十年冠名贊助「莎莎婦女銀袋日」。



2015



集團推出全新品牌形象，呼應品牌對女性唯美主義的追求。

2016

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



Méthode SWISS ▶▶





▶▶ 追蹤莎莎Instagram帳號 ◀◀



主席獻辭

「我們依然堅定承諾：繼續推動業務增長，提供一流的客戶服務，為顧客創造最佳的購物體驗，保持我們於亞太區化粧品零售行業的領導地位。」

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁

本人宣佈，在日趨嚴峻及充滿挑戰的市場環境下，莎莎國際控股有限公司在截至2016年3月31日止財政年度（「本財政年度」）的表現比去年轉弱。過去十年，集團營業額及溢利一直保持穩定增長，並於上一財政年度創出新高，但由於受到目前愈趨強勁的市場阻力影響，本年度業績出現下滑。

在消費氣氛較弱及中國內地旅客消費增長持續放緩的情況下，營業額下跌12.8%至78億4,590萬港元，溢利則減少54.3%至3億8,350萬港元；我們跨地區的零售網絡持續擴展至291個銷售據點。

集團致力為股東賺取持續及穩定的回報。董事會建議派發末期股息每股9.0港仙及特別末期股息每股5.5港仙，連同已派付的中期股息每股5.0港仙及特別中期股息每股4.0港仙，本財政年度派發的年度股息總額為每股23.5港仙。倘若獲得股東通過，末期股息及特別末期股息將以現金方式（提供以股代息選擇）支付。

市場環境挑戰重重

於我們香港及澳門之核心市場，自2003年中國內地推出個人遊計劃開始，由於高度依賴中國內地訪客，零售銷售歷來表現強勁增長。然而，這依賴亦引致我們置身於香港零售市場的潛在危機之中。

近期，香港整體市場受政治不穩及反內地旅客的氛圍所影響，不但中國內地訪港旅客人次放緩，而且該等旅客的特性及旅遊模式亦有所改變。同時，長途與短途、過夜與即日往返的旅客比例及其消費習慣均出現結構性調整。於2015年，「一周一行」的政策限制了深圳居民來香港的次數，導致即日往返的旅客數量首次出現同比下降。此外，港元強勢亦削弱了香港的競爭優勢，難以吸引遊客來港消費，同時刺激本地居民出境旅遊。香港零售市場在短期內將繼續受壓。

相反，中央政府已把澳門旅遊業列入重點經濟發展項目，令我們對澳門市場及其零售業感到較為樂觀。現時，澳門的旅遊設施正快速增長，以吸引及容納新旅客。





於本財政年度，香港的藥品及化粧品銷售下跌4.4%，而零售市場的整體銷售則下跌6.4%。同期，澳門的化粧品及衛生用品銷售上升11.4%，顯示化粧品行業在該市場仍然相對較具抗禦力。整體而言，集團的銷售及盈利能力轉弱，在香港及澳門的整體零售銷售下跌14.2%，我們的表現普遍遜於市場，我們將會採取有力措施以適應市場轉變及提升相對的表現。

我們正根據過往經驗及對市場趨勢的預測，調整我們的業務營運模式，以實施更謹慎的開店策略及重整我們的店舖網絡，從而提高銷售和成本效益。同時，我們正集中及簡化工作流程，以改善營運和成本效益，並提升店舖生產力。

此外，我們在產品策略及其執行性方面亦正重新調整，重點於加強靈活度、效率及效益上。這些措施將有助我們捉緊正在增長的需求，並讓我們再踏上強勁銷售增長之軌道上。我們將剔除表現較弱的產品以讓出空間予具較高效的新品，以增強我們產品組合的競爭力。我們亦將集中加快新品的推出時間，以及改善產品的陳列、種類及定價。

香港及澳門以外市場

除了應對艱難的香港零售市場外，集團正於非香港市場的營運方向上作出策略性調整。集團已將更多的重點投向發展電子商貿，並開始整合線上線下業務(O2O)以加強競爭力，為顧客提供更佳的O2O購物體驗，以及在內地遊客離港回國後繼續向他們提供服務。

我們亦專心致力於審慎評估我們在非香港市場之盈利能力及效益的分析上。我們已改革部分市場的管理架構，並在業務流程和自動化方面進行投資，以改善受人手和執行問題而影響的規模擴展能力，亦決心努力為香港核心市場以外地區的未來增長奠定基礎。

主席獻辭

在中國內地方面，我們繼續調整發展策略，以適應此重要及不斷變化的市場。我們已改革管理團隊，加快O2O業務發展以迎合市場的增長和配合政府的方向，並已推出新的精品概念店模式。

在馬來西亞方面，我們已把馬拉人設定為目標客戶，以拓寬客戶基礎，並擴展了我們的店舖網絡。在新加坡方面，我們已成功重整管理團隊和當地業務，並在馬來西亞團隊接手後開始取得協同效應。至於台灣方面，我們亦開始改善業務營運。

在電子商貿業務方面，我們充分理解到，了解中國消費者的行為及滿足他們的需求和習慣是推動未來銷售增長的關鍵。我們已提高消費者參與度，並持續投放資源以改善消費者的購物體驗，增加產品種類及加強營銷效能。我們認為，業務及營運的規模擴展能力對維持增長至關重要。我們一直投資於人力資源，及員工的專業知識方面，以提高集團的競爭優勢，協助推動業務擴張。我們在中國內地和香港的線上團隊不論在人數及在能力上均有所擴展。

未來發展藍圖

我們認為，2016/17財政年度對香港零售市場將會是充滿困難及挑戰的一年。儘管如此，我們亦相信香港將繼續擁有鄰近經濟實力雄厚的華南地區所帶來之競爭優勢。因此，展望未來，集團計劃通過下列措施進一步提高競爭力。

就產品策略而言，我們將精簡產品組合，令我們能更有效地管理存倉，減少庫存成本，並把較佳的貨架陳列位置讓給更新和更高銷售效益的產品。我們將改善採購策略及程序，以便引進流行的新產品，我們亦將針對快速流轉的新時尚產品，實現更快的流轉速度。鑒於韓國化粧品產品大受市場歡迎，為滿足迅速轉變的顧客喜好，我們正從所有產品供應途徑增加來自韓國的產品組合，當中涵蓋獨家及非獨家品牌。我們將與供應商及韓國美容品牌進一步建立更緊密的合作關係，同時繼續提升自家品牌地位及加強市場推廣，為集團的利潤作出貢獻。

整體而言，我們將專注重整零售網絡，提高店舖生產力和降低包括租金成本在內的整體營運成本。精簡低效的貨品將可提高店舖的生產力，同時亦易於陳列更新及更高銷售效益的產品。而業務集中化經營將減少我們在店舖方面的成本。為達致店舖擴充的目標，我們目前更著重可帶來持續增長的地區，如鄰近內地邊境的新界區。同時我們正重整過去十年因快速增長而集中於銅鑼灣、尖沙咀及旺角等旅遊區的「莎莎」店舖。透過以上措施，我們可精簡成本結構及提高店舖生產力。

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

優質服務一直是莎莎的首要核心價值，過去一直為我們贏得本地及海外顧客的長期信任，亦奠定莎莎在顧客心目中的市場首選品牌地位。為應對市場環境快速改變，我們在培訓、獎勵計劃及服務均

作出調整，以迎合顧客在產品喜好及購物體驗的需求轉變。我們深信為消費者提供優質的購物體驗是非常重要的，務求讓客戶能享受在線上及線下的購物樂趣。因此，我們將努力整合線上線下客戶關係管理，提升數碼市場推廣、加強產品種類和店舖陳列。

實現願景

我們對日後各種市場挑戰作出靈活及果斷的回應，並根據審慎及具前瞻性的策略進行擴展。我們對業務的短期前景抱審慎態度，但對香港零售店舖，甚至線上線下業務，以至整個地區的長期持續發展仍感到樂觀。此外，中國內地中產階層迅速增長，收入水平會穩步上升，將持續帶來更高的消費增長。隨著廣深港高鐵和港珠澳大橋的建設，兩地交通更趨完善，香港將進一步融入中國。

如上文所述，我們將全力以赴，改善店舖營運及成本結構，完善產品策略及營運，以適應激烈的競爭、消費行為的轉變及零售市場整體疲弱的挑戰。我們有信心，通過線上線下業務的不斷整合，將可為客戶提供更優質的服務及優化的購物體驗，擴闊我們的顧客層，加強客戶忠誠度，以及提高銷售。憑藉於香港核心市場的穩固基礎及經驗，集團致力加強海外市場的營運成效。我們致力達致銷售增長及增加市場佔有率的目標，同時，就各市場的當地情況，調整發展策略，並提升各市場的貢獻比例。

展望未來，我們將繼續投放資源在規範化、精簡化及自動化上，以改善業務營運效益，並利用資訊科技，提升集團效率以及監控能力，以支持當前及未來的持續增長。

最後，在集團擴充及增長的同時，我們承諾成為一間對社會負責的企業，此承諾不斷激勵我們做得更好，並為我們帶來無盡的滿足感。我們將更快推行有關計劃，亦對此深感自豪，因為我們深信「取諸社會，用諸社會」是業務可持續成功的關鍵。

結語

本人謹藉此機會，衷心感謝一直為集團的表現及長遠可持續發展作出貢獻的所有人。無論莎莎在未來遇到任何挑戰，本人堅信，憑藉集團穩健的財政基礎、強效的企業管治，並配合我們的發展策略、靈活應變和對抗逆境的能力，集團定可克服挑戰。多年以來，集團利用自己的力量和智慧渡過了各種經濟狀況。我們依然堅定承諾：繼續推動業務增長，提供一流的客戶服務，為顧客創造最佳的購物體驗，保持我們於亞太區化粧品零售行業的領導地位。



郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁
香港，2016年6月23日

SUISSE PROGRAMME ▶





▶▶ 下載莎莎澳門市應用程式 ◀◀




**SUISSE
PROGRAMME**

CAVIAR

LIFTING
SOLUTION

SOLUTION
LIFTANTE

管理層討論及分析

集團營業額

78億4,590萬港元

12.8%

香港及澳門市場零售銷售額

62億3,160萬港元

14.2%

集團年內溢利


3億8,350萬港元

54.3%

綜合收益表 截至2016年3月31日止年度

	全年		上半年		下半年	
	2016 港幣千元	2015 港幣千元	2016 港幣千元	2015 港幣千元	2016 港幣千元	2015 港幣千元
營業額	7,845,875	8,992,837	3,777,940	4,226,004	4,067,935	4,766,833
銷售成本	(4,499,866)	(4,953,590)	(2,156,275)	(2,339,129)	(2,343,591)	(2,614,461)
毛利	3,346,009	4,039,247	1,621,665	1,886,875	1,724,344	2,152,372
其他收入	117,379	118,445	58,832	58,752	58,547	59,693
銷售及分銷成本	(2,664,059)	(2,816,699)	(1,315,317)	(1,358,107)	(1,348,742)	(1,458,592)
行政費用	(341,694)	(349,957)	(176,808)	(184,183)	(164,886)	(165,774)
其他利潤－淨額	3,440	752	(823)	(774)	4,263	1,526
經營溢利	461,075	991,788	187,549	402,563	273,526	589,225
財務收入	9,380	18,162	5,775	10,759	3,605	7,403
財務成本	-	(458)	-	(394)	-	(64)
財務收入－淨額	9,380	17,704	5,775	10,365	3,605	7,339
除所得稅前溢利	470,455	1,009,492	193,324	412,928	277,131	596,564
所得稅開支	(86,985)	(170,681)	(40,304)	(73,166)	(46,681)	(97,515)
年內溢利	383,470	838,811	153,020	339,762	230,450	499,049





於 本財政年度內，集團營業額由去年的89億9,280萬港元減少12.8%至78億4,590萬港元。集團於香港及澳門市場零售銷售額由72億5,940萬港元按年下跌14.2%至62億3,160萬港元。集團零售網絡數目由287間增加至291間，「莎莎」店舖淨增加六間及單一品牌專門店/專櫃淨減少兩個。

集團年內溢利為3億8,350萬港元，較上一財政年度的8億3,880萬港元減少54.3%。每股基本盈利為13.4港仙，去年則為29.5港仙。建議末期及特別末期股息合共每股14.5港仙（2015年：14.5港仙），全年股息合共每股23.5港仙（2015年：23.5港仙），以現金方式（並提供以股代息選擇）支付。

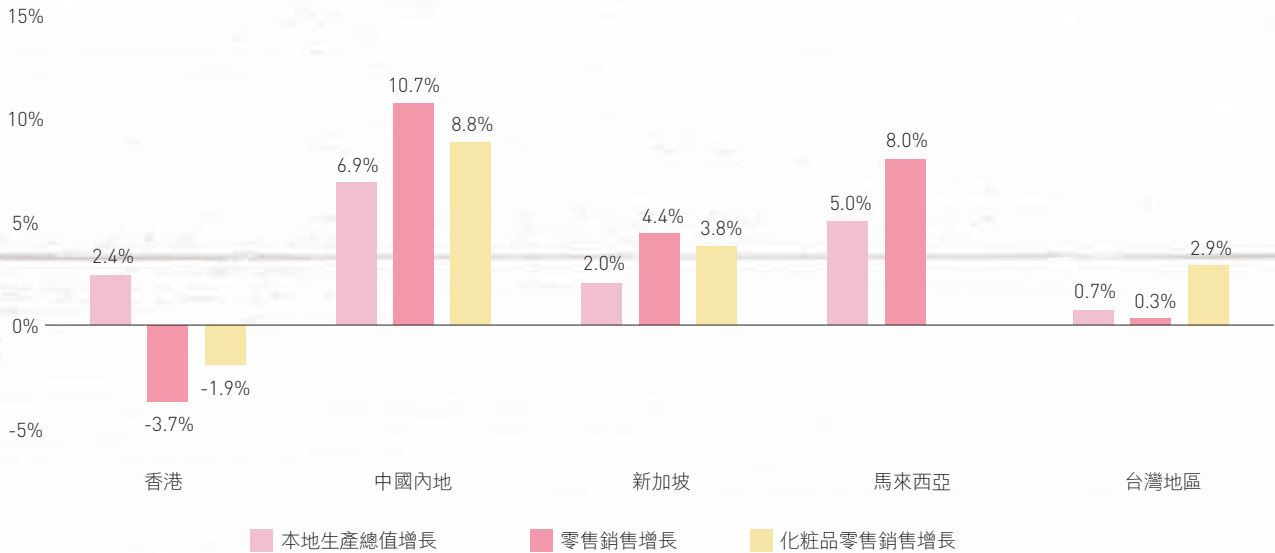
本公司自2015年6月起被納入「恒生高股息率指數」。本公司亦為「恒生綜合中型股指數」成份股，並且自2011年起連續五年獲選為「恒生可持續發展企業基準指數系列」成份股。本公司同時為滬港通的合資格股票。



管理層討論及分析

市場概覽

按市場劃分之本地生產總值 / 零售銷售額 / 化粧品零售銷售額增長，2015 年

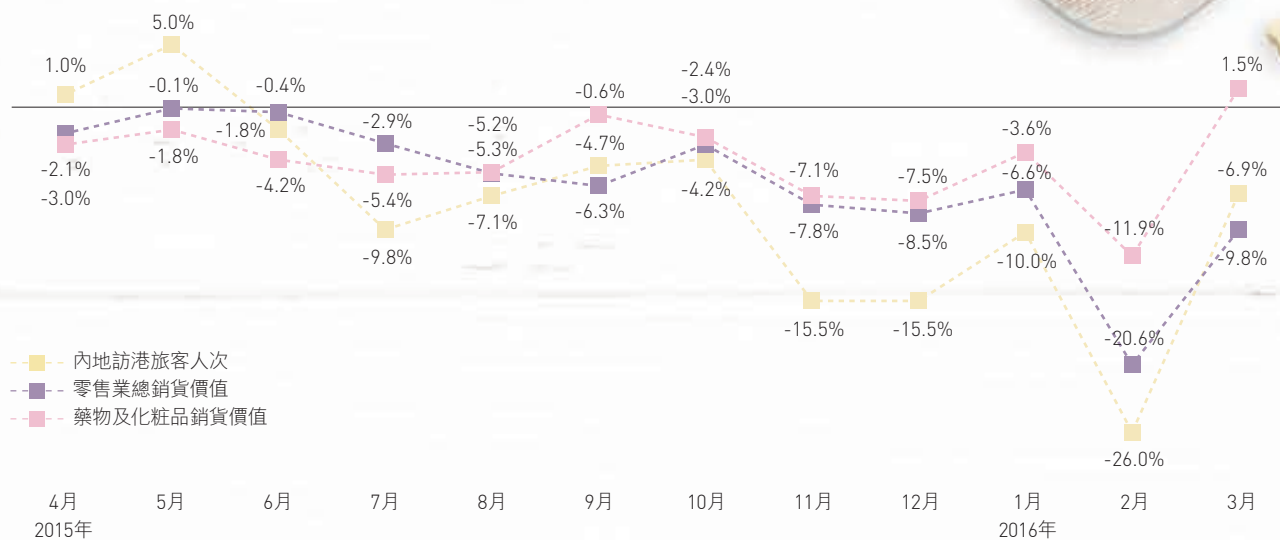


附註：

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



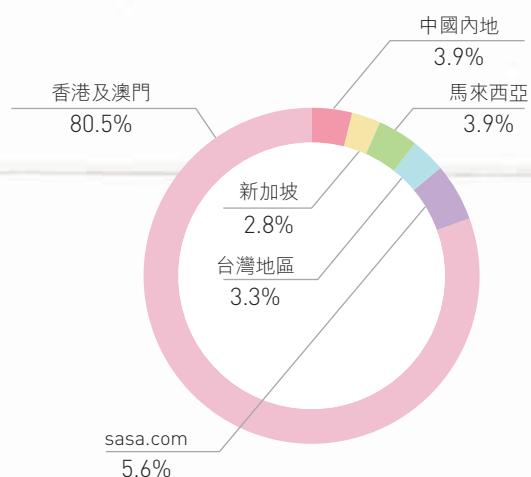
香港零售業銷售表現及內地訪港旅客人次（按年變動）



資料來源：香港政府統計處及香港旅遊發展局

零售及批發業務

15/16 財政年度按市場劃分的營業額



按市場劃分的店舖網絡

銷售多品牌的「莎莎」店舖	於 2015年		於 2016年	
	3月31日	開店	關店	3月31日
香港及澳門	107	12	8	111*
中國內地	62	10	15	57
新加坡	21	7	5	23
馬來西亞	59	10	4	65
台灣地區	32	5	6	31
總數	281	44	38	287

附註：

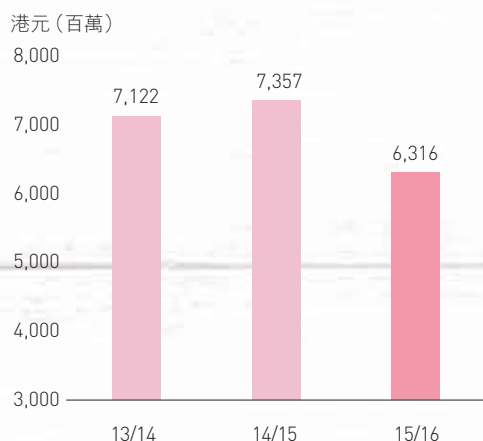
於2016年3月31日，集團在港澳市場有兩個單一品牌專門店/專櫃，並在馬來西亞及台灣地區各有一個單一品牌專門店/專櫃，合共291間零售店舖。

* 包括三間莎莎精品店

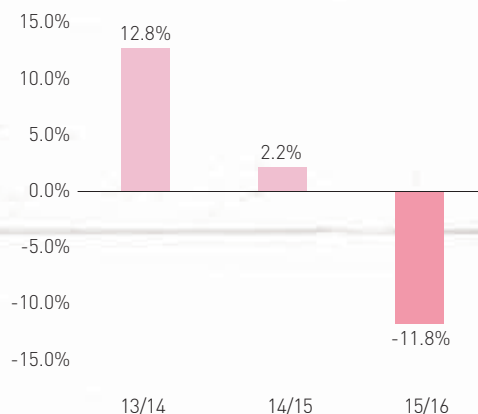
管理層討論及分析

香港及澳門

營業額（零售及批發）



同店銷售增長

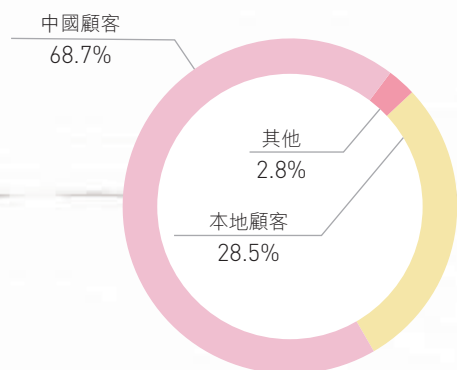


於本財政年度，港澳市場的營業額由73億5,670萬港元按年減少14.2%至63億1,560萬港元，而同店銷售額則下跌11.8%。交易宗數下跌4.4%，整體每宗交易平均銷售金額減少10.2%。

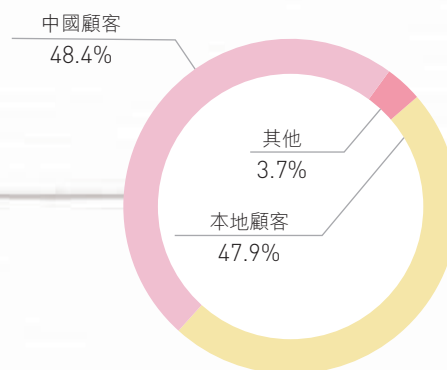
就以上數字作分析，中國內地訪港旅客的交易宗數下跌7.1%，每宗交易平均銷售金額下跌11.2%。本地顧客的交易宗數下跌1.2%，每宗交易平均銷售金額減少3.5%。

顧客組合（15/16 財政年度零售銷售額）

按銷售價值



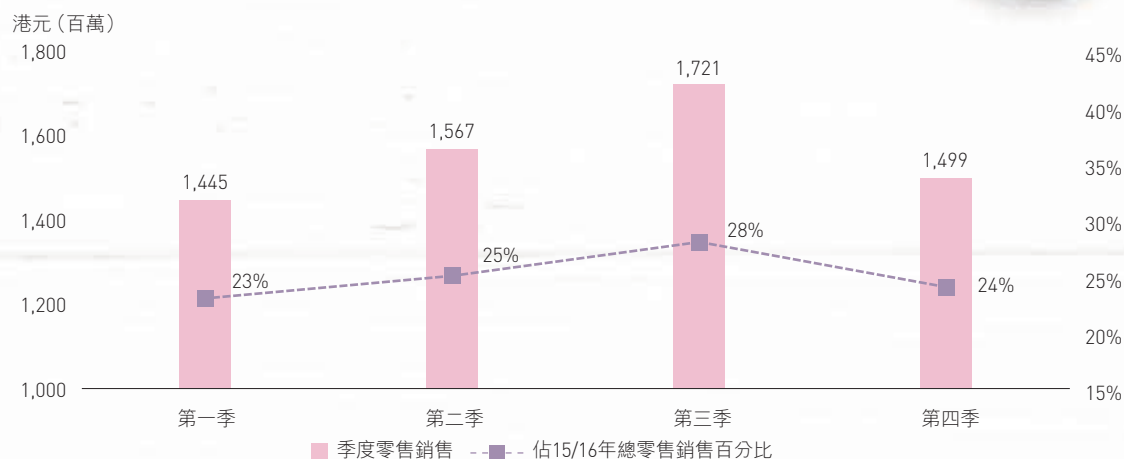
按交易宗數



以上表現是由於內地旅客的總交易宗數下跌所致，這與內地訪港旅客人次整體下跌8.6%的趨勢一致。內地旅客每宗交易平均銷售金額的減少，進一步令業績轉弱。因此，中國內地遊客銷售佔比由去年的71.5%下降至今年的68.7%。

銷售下跌受多項因素影響，主要原因是內地訪港旅客人次自2015年3月起持續減少。

15/16 財政年度按季零售銷售額



附注：以上數據撇除來自「客戶忠誠度計劃」之遞延收入調整的影響

同時，其他國家積極加強旅遊配套設施及提供便利的旅遊政策，提升了對內地旅客的吸引力。此外，港元強勢及人民幣貶值進一步令內地訪港旅客人次減少，同時刺激本地顧客出境旅遊。香港居民經香港國際機場離港外遊人次較上一財政年度上升13.6%。

政府實施新措施，限制深圳戶籍居民來港的通行證於到期後由「一簽多行」改為「一周一行」，嚴重影響了內地訪港旅客人次。目前大部分內地旅客均為即日往返旅客，因此年內訪港內地旅客即日往返人次下跌9.1%。中國內地遊客組合漸趨向來自消費力較弱的低線城市，此結構性變化令每宗交易平均銷售額受到影響。

跨境電子商貿的興起，進一步加劇了旅客流量及其消費模式的轉變，促使價格較低及能較快推出市場的韓國產品更迅速地滲透市場，這些產品概念深受亞洲人、尤其是中國消費者的歡迎。莎莎過往一直倚賴主要來自歐洲及美國的高價及長週期產品，惟市場喜好急速轉向可以快速推出市場而產品週期較短的低價產品。這些新概念產品的產品週期縮短，是由於數碼媒體效率提升，令消費者較以往能更快認識新產品所致。這意味需求上升得更快同時下跌亦更快，而且需求的頂峰亦較以往為高。

集團於港澳市場的盈利能力受邊際利率拖累。毛利率由去年的44.8%下降至本年的42.6%。純利率由11.9%跌至7.4%。這是由於集團於市場放緩下持續進行推廣及優惠以帶動銷售，以及獨家品牌佔比減少所致。為進一步加強我們產品組合的競爭力，集團已調節非獨家品牌於若干暢銷產品類別中之佔比，例如韓國產品，以加快應對顧客對韓國及較低價產品的喜好轉變。

租金成本繼續上升，而近期租金下調的情況預期僅會反映於未來幾個財政年度的整體租金成本中。前線員工成本對銷售的比率有所上升，此乃由於我們在放緩的市場中致力保持薪酬系統的競爭力以挽留員工。

管理層討論及分析

中國內地

年內，我們於中國內地業務的整體營業額下跌至3億380萬港元，按當地貨幣計算下跌9.6%，而同店銷售按當地貨幣計算則下跌9.9%。年內虧損為3,960萬港元。

面積較小的精品店繼續為我們提升整體盈利能力，惟營運團隊的管理層變動導致營業額輕微下降。營運和產品管理轉弱，導致營業額下降以及存貨撥備增加。

集團推出一項全新店舖模式：位於深圳（前海）及上海的O2O店舖。此新店舖模式透過線上產品組合，可拓寬我們實體店的產品種類，並同時提升sasa.com品牌的曝光率。

新加坡

本財政年度內，集團於新加坡市場的營業額為2億2,250萬港元。按當地貨幣計算下跌2.0%，而同店銷售按當地貨幣計算則下跌4.8%。

填補前線員工空缺的挑戰、偏高的員工流失率及新加坡嚴重的勞動力限制均對我們的店舖生產力帶來負面影響。新加坡元強勢亦令整體旅遊業受到影響。



馬來西亞

集團於馬來西亞市場的營業額為3億740萬港元，按當地貨幣計算增長9.1%，而同店銷售按當地貨幣計算則下跌3.2%。

我們於馬來西亞的業務基礎仍然良好。以店舖數量及網絡覆蓋而言，我們是該國最大的化粧品專門店。儘管年初因當地開徵消費稅而受到短暫影響，我們的表現仍持續較市場優勝並錄得盈利，而該影響已於下半年開始回復正常。

台灣地區

年內，集團在台灣地區業務的營業額減少至2億5,460萬港元，按當地貨幣計算下跌7.8%，同店銷售按當地貨幣計算則下跌10.1%。

此銷售表現受到因管理層變動引致較弱的管理、當地消費氣氛疲弱及內地訪台旅客人次下降所影響。

電子商貿 – sasa.com

sasa.com的營業額為4億4,200萬港元，較上一財政年度上升6.2%。

中國內地市場的銷售額持續增長，增幅為25.9%。惟表現受其他海外市場的銷售額下滑而抵銷了部分增長。中國內地市場的增長主要由於整體市場增長及對護膚產品的需求殷切。集團於年內推出新的中國內地版網站及中國內地手機版網站，令人流及轉換率有所提升。另外，通過更專注於秒殺銷售及關聯銷售，我們的整體表現亦有所加強。但是，由於系統規模及物流功能的限制，和顧客對sasa.com的認知不足及我們較小的客戶基礎均阻礙了我們的快速增長。

另外，由於毛利率下跌，而投資及廣告及宣傳開支均有所增加，例如搜尋引擎展示廣告，盈利能力因此受拖累。

goodal

瞬間白皙透亮 光彩耀目
完美素顏時刻擁有

保養
修護
滋潤
緊緻
黃金蝸牛
貼皮

黃金蝸牛能產生高濃度的玻尿酸，提供出色的抗老和抗氧化效果，能帶來舒緩肌膚、恢復活力、抵抗衰老、保護等顯著效果。

全新升級蝸牛系列

代售人：莎莎國際

購物優惠

由即日起至12月31日止，凡購買黃金蝸牛系列任何一款護膚品，即可獲贈黃金蝸牛系列精華液一瓶 (價值\$416)。

莎莎國際 2015年12月31日

Sasa 莎莎代理

管理層討論及分析

品牌管理

年內，集團的專有品牌及獨家代理產品（統稱獨家品牌）的銷售佔比由43.3%減少至41.0%。

整體而言，我們希望擴大產品選擇，提供更擴闊且更快推出市場的平行進口產品，令我們可在放緩的市場中加強競爭力。由於顧客偏好中低價及韓國產品，因此於我們獨家品牌中銷售佔比較高的高價產品表現未如理想。

不過，正面來看，為迎合顧客對韓國產品的上升需求，我們開始提供更多韓國產品的種類，因此令這些產品於港澳的銷售上升25.8%。而借助於非獨家品牌韓國產品能較快推出新品的原因，非獨家品牌韓國產品的銷售增長較獨家品牌的韓國產品為高。



展望及策略

集團預期香港零售市場繼續面臨種種挑戰。港元強勢導致本地人出境旅遊大幅增加及中國內地旅客大幅減少來港，而此趨勢將很可能會持續至明年。由於香港經濟放緩、股票市場表現欠佳及物業市場衰退，本地消費氣氛持續疲弱。同時，內地經濟仍然疲弱並面對消費放緩，每宗交易平均銷售額因而下跌。一周一行限制了深圳居民來港旅遊的次數，將繼續導致訪港旅客減少，尤其是即日往返的旅客，同時可能導致交易宗數減少。

整體而言，消費潮流現更傾向追求生活品味的產品，消費者花費更多於有趣的體驗而非購物。人口結構變化將繼續減少消費，而消費者偏好產品週期短且中低價位的新概念產品。跨境電子商貿及新產品潮流將令零售市場更加複雜，而競爭及去槓桿化將對盈利能力造成壓力，香港的政治環境及反內地旅客情緒亦將添加不明朗因素。因此，我們2016/17財政年度截至目前為止季度（即截至2016年6月19日止期間）於香港及澳門市場的銷售及同店銷售分別按年下跌5.1%（2015/16財政年度第一季：-8.8%）及4.6%（2015/16財政年度第一季：-6.8%）。

為應對以上挑戰，集團已於香港以外的市場改善店舖管理以提高競爭力及盈利能力。例如，我們已擴展馬來西亞的店舖網絡、整合新加坡與馬來西亞的管理團隊。我們亦開始以O2O營運模式，提升購物體驗及抓緊跨境電子商貿的商機。

在香港，我們已透過重新定位及重整店舖組合、優化店舖面積及集中經營從而提高店舖的成本效益。我們藉着實體店舖的客戶基礎及豐富的产品組合，把握網上營銷日益重要的商機。O2O的措施將透過網購及跨境配送大幅擴闊我們實體店的产品種類。新店舖概念亦將吸引新客戶群。



管理層討論及分析

香港及澳門

除上述挑戰外，集團於香港的化粧品行業面臨日趨激烈的競爭，由於競爭對手不斷增加，加上持續的折扣優惠及促銷活動，影響了我們的盈利能力。為此，我們擬採取下列措施：

為有效控制成本，我們將通過大幅削減於旅遊區的店舖租金或關店，繼續重整我們的店舖組合。我們將於發展前景及回報更佳的住宅區，及鄰近內地邊境的新界區重置更多店舖。我們將優化店舖網絡，提升店舖的盈利能力，而且我們將簡化及集中店舖的工作流程，以提高生產效率及降低成本。就存貨管理而言，我們將積極減少產品及清理流轉速度較慢的存貨，以便陳列更新及更高銷售效益的產品。

由於中央政府已將澳門旅遊業列為刺激經濟的主要行業，因此我們對澳門零售業的增長感到樂觀。同時，澳門的旅遊景點發展迅速，可以吸引及接待更多旅客。

為促進銷售及爭取新客戶群，我們將引進嶄新的店舖模式、優化產品組合及陳列以提高生產力、開發更具生活品味及時尚的產品組合以吸引年輕及男性的客戶，同時加快新品的推出。

為改善整體購物體驗，我們將注重創新產品及產品陳列以迎合新的需求趨勢，提供更舒適的購物環境，促使更多人流並吸引即興購買。



中國內地

中國內地化粧品市場不斷轉變，網上零售市場亦迅速增長。集團認為我們內地市場的管理資源需要作出改善，因此我們委任了全新的管理團隊，並招募新員工以重整結構，同時亦借調具豐富經驗的香港員工，以改善產品組合的吸引力及存貨管理。我們將繼續建立管理架構、改善功能彙報、提升監控程序及合規水平、提升彙報機制及加強培訓。

展望未來，我們會以時尚新穎而且低成本及較高效的精品店形式開設新店，並已獲得顧客及業主歡迎。新模式力求提高盈利能力，並加快O2O業務發展，以配合政府的指引。

就內地市場的新產品策略而言，我們將引進快流的時尚產品（尤其來自韓國的產品）吸引顧客，以增加交易量和提升銷售額。由於化粧品市場急速轉變至網上零售市場，低價的產品對線上顧客更具吸引力，售價較高的產品則因此需要大力提升其競爭力。我們將透過舉辦店舖活動及獎勵計劃引入知名及高質素的品牌，並將與主要供應商合作，了解他們的新產品開發計劃，保證供應商貨品供應充足，以確保店舖可與其他零售商同時推出新產品。我們亦將利用香港的資源引進更多品牌及不同類別的產品組合。

新加坡

為控制成本，集團已重組該市場的管理團隊，將其與馬來西亞團隊合併。我們已看到初步的協同效應所取得的成果，店舖管理方面亦因而取得進展。

馬來西亞

集團將繼續專注於該市場建立管理團隊及接班人計劃，亦會建立店舖網絡及產品組合，並擴闊客層以吸納更多馬拉客人。



管理層討論及分析

台灣地區

台灣地區的經營環境仍不理想。集團了解到內部有些弱點需要改善。集團將積極調整管理架構，並實施新政策以改善其業務營運。

電子商貿 – sasa.com

直至現時，sasa.com仍於香港營運其倉庫及物流部門，使高昂之運輸成本及較長之配送時間意味著我們須專注於消費能力較強顧客之高單價的訂購上。我們的業務過去基本上是集中於狹窄的客戶群，且市場推廣回報及增長亦較低。sasa.com尤其錯失了消費力較低但正在增長的高增長客戶層。

我們相信於中國的自貿區新倉庫將協助我們克服這些挑戰。此倉庫之已縮短的配送時間將與市場看齊，因此已減低的運輸成本亦使我們能服務低單價的客戶，而較寬的目標客戶群將提升我們的市場推廣回報。

展望未來，我們將投放更多資源於電子商貿，亦會開始逐漸整合線上線下業務以增加競爭力。我們將向顧客提供更好的O2O購物體驗，而且能夠為曾到訪我們香港店舖的內地旅客在他們回國後，向其提供更好的服務。

持續推行的措施

我們當前的首要工作是連接起線上及線下的客戶關係管理系統，以及推出新的手機應用程式，使我們更有效地發展O2O，同時協助推動我們的業務增長。我們亦會開發和改善後台系統以建立擴展能力及靈活性，如我們的訂單管理系統，使不同的外部平台得到簡易對接，以達至支援營運效率。



品牌管理

為加強我們的品牌管理，我們將成立新團隊專門採購新穎及時尚的產品。我們將在採購部門及營銷部門內成立擁有全新功能的團隊，以及增強我們的海外採購資源。

整體而言，我們將針對新的市場趨勢及產品組合缺口。我們亦將重組獨家品牌以滿足市場對亞洲產品的喜好，更為專注代理產品，以及投放資源於研發時間較長的專有品牌產品。

人力資源

截至2016年3月31日，本集團約有5,000名僱員，於年內的員工成本為10億7,700萬港元。人力資源方案、培訓及發展詳情載於本年度報告「環境、社會及管治報告」及「企業風險管理報告」之章節內。

結語

多年來，即使多次遭遇艱難的經濟環境及不利形勢，莎莎仍持續提升表現及盈利。我們相信，透過把握O2O帶來的商機、適應新的消費模式以及借助鄰近華南地區的優勢，未來我們將可繼續提升競爭力，將挑戰轉化為機會。我們仍致力建立一個靈活且具擴展能力的業務模式，能迅速回應新市場需求、市場狀況及市場趨勢，這願景將可繼續鞏固我們於亞太區化粧品零售業的領導地位。我們亦相信，集團全體忠誠員工的靈活性及應變能力，加上我們專業管理團隊具前瞻性的遠見，將為我們奠定堅實的基礎，確保在未來持續達到世界級的增長。



財務概況

資本及流動資金

於2016年3月31日，本集團權益持有人權益總額為22億8,830萬港元，其中包括19億9,910萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，現金及銀行結存累積達10億7,900萬港元，本集團營運資金為18億3,430萬港元。基於本集團有穩定的經營業務現金流入，加上現時手持之現金及銀行結存及可用之銀行信貸，本集團掌握充裕財務資源以應付來年預算發展計劃的營運資本。

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

財務狀況

2016年3月31日之運用資金總額（等同權益總額）為22億8,830萬港元，年對年下降為7.5%。

於2016年3月31日及2015年3月31日，槓桿比率（定義為總借貸與總權益之比例）為零。





庫務政策

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

本集團資產之抵押

於2016年3月31日，本集團並無資產於任何財務機構作抵押。

或然負債

本集團於2016年3月31日並無重大或然負債。

資本承擔

於2016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1億3,920萬港元。



董事及高級管理人員資料



「莎莎的成就背後有賴董事局及所有同事默默耕耘。他們的努力付出實在是集團成功的基石。」

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章
副主席

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

63歲。郭博士，為本公司之行政總裁、執行董事及本公司董事會、行政委員會與風險管理委員會之主席。自集團創立以來與太太郭羅桂珍博士共同經營莎莎，並於1997年6月成功將公司在香港聯交所上市。過去38年，莎莎在郭博士的領導下，發展至現時居領導地位的亞洲化粧品零售網絡。郭博士現任中國人民政治協商會議湖北省委員會委員、中華人民共和國香港特別行政區第十二屆全國人民代表大會代表選舉會議成員、自由黨常務委員會委員及自由黨中央委員會委員、選舉委員會批發及零售界別選舉委員、香港化粧品同業協會永遠榮譽會長及執行顧問、香港商業專業評審中心創會名譽會長、香港工商品牌保護陣線永遠榮譽會長、優質旅遊服務協會主席及入境事務主任協會名譽會長。郭博士亦同時為香港中文大學新亞書院選任校董。

郭博士於2016年獲香港投資者關係協會選為「最佳投資者關係主席/行政總裁」(小型股組別)，於2015年獲《資本雜誌》選為「資本傑出領袖2014」，於2014年榮獲全球華人協會頒發「全球傑出華人獎」，並獲亞洲知識管理學院評選入編《亞洲華人領袖名錄》，於2012年獲中國商務部流通產業促進中心及中國美容博覽會組委會頒發「中國化粧品零售業特別貢獻獎」。他於2011年獲香港董事學會頒發2011年「傑出董事獎—上市公司(香港交易所—非恒生指數成分股)類別」。為2007年DHL/南華早報香港商業獎「東主營運獎」得主，以及安永企業家獎中國2006年「零售業企業家獎」得主。郭博士於2012年獲香港理工大學頒授大學院士銜、於2011年獲香港公開大學頒授榮譽工商管理博士學位，並於2008年獲香港嶺南大學頒授榮譽工商管理學博士學位。

郭博士熱心公益事務，為香港公益金名譽副會長(2015-16年)、籌募委員會聯席主席(2007-11年及2015-16年)、董事會董事(2009-15年)兼第一副會長(2014-15年)及執行委員會主席(2014-15年)；他亦是小母牛香港籌委會委員(2009-16年)、香港青年•專業網絡榮譽顧問(2015-17年)、羣力資源中心委員(2016-17年)、香港青少年軍事夏令營籌委會成員(2016-17年)及香港九龍慈善基金會第二屆董事局常務副主席(2013-16年)、香港愛滋病基金會董事局委員(2006-15年)、中國愛滋病防治行動香港委員會榮譽顧問及委員(2006年起)及籌備委員會聯席主席(2006年及2009年)。

郭博士是本公司控股股東Sunrise Height Incorporated和主要股東Green Ravine Limited的董事及股東(郭博士夫婦各佔此兩間公司50%股權)，亦同時擔任本集團若干附屬公司之董事。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。除上述者外，郭少明博士於過往三年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

郭博士為本公司品牌管理及產品發展部高級副總裁羅建明先生的姐夫及為本公司電子商貿高級副總裁容良偉先生之舅兄。

* 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^{§#Δ^}，銅紫荊星章 副主席

62歲。集團創辦人之一，並為本公司之執行董事及本公司董事會副主席、行政委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會成員。郭博士累積逾40年營銷及推廣化妝品的經驗。憑藉廣泛的專業知識及多年化妝品零售經驗，郭博士首創開放式美容產品陳列概念，為顧客締造更寫意的購物體驗。郭博士領導集團的市場推廣、營運管理、人力資源及員工培訓。她現為香港化妝品同業協會榮譽會長、香港各界婦女聯合協進會（「香港婦協」）諮委及香港婦協女企業家委員會委員。

郭博士於2016年獲《旭茉JESSICA雜誌》頒發「成功女性大獎」，於2013年獲亞洲企業商會頒發亞太企業精神獎之「2013年度企業家獎」，於2012年獲國際斯佳美容協會－聖迪斯哥中國分會頒授「2012/13年度香港美容業傑出貢獻獎」，於2008年獲香港女工商及專業人員聯會頒發「傑出女企業家大獎」，並獲世界傑出華人會聯同世界華商投資基金會頒發「世界傑出華人獎」。郭博士獲美國摩利臣大學頒授榮譽管理學博士學位，並獲香港商業專業評審中心頒授榮譽院士。

郭博士積極參與公益事務，現為「莎莎美麗人生慈善基金委員會」主席（2013年起）、保良局董事會主席（2016年4月起）、保良局董事會副主席（2012年4月－2016年3月）、香港女童軍總會副會長（2012-16年）、大型體育活動事務委員會成員（2015年起）及香港明愛籌款委員會贊助人（2006年起）。郭博士曾任保良局董事會總理（2006-12年），為該局與莎莎合作的「為你締造美麗人生」計劃始創人（2008及2009年）。

郭博士為本公司控股股東Sunrise Height Incorporated和主要股東Green Ravine Limited的董事及股東（郭博士夫婦各佔此兩間公司50%股權）。郭博士亦為本集團若干附屬公司之董事。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。除上述者外，郭羅桂珍博士於過往三年內並無於其他上市公司中擔任任何董事職務。

郭博士為郭少明博士之妻和本公司品牌管理及產品發展部高級副總裁羅建明先生之胞姊。





陸楷博士^{S^} 首席財務總監及執行董事

59歲。陸博士為本公司之首席財務總監及執行董事，亦為本集團若干附屬公司之董事。陸博士擁有逾33年於本港及海外之財務及管理工作經驗。於2002年3月加入莎莎前，陸博士為Tom.com有限公司（已易名為TOM集團有限公司）之財務總監兼執行董事。陸博士持有英國伯明翰大學之商科學士學位及其頒授之榮譽博士學位，並為英國及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會之會員。陸博士亦為香港會計師公會管治委員會之委員。陸博士現任香港零售管理協會執委會成員、會員事務及籌款委員會會長，香港特別行政區能源諮詢委員會成員、CNBC全球首席財務總監理事會成員、財務匯報檢討委員團成員及香港投資關係協會諮詢委員會成員。

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



董事及高級管理人員資料

非執行董事

利蘊珍小姐

56歲。於2013年2月26日獲委任為本公司非執行董事。利小姐於零售、品牌及市場推廣方面擁有逾17年的豐富經驗及翹楚地位。利小姐於2009年至2016年為Harry Winston (Hong Kong) Limited的總監，主要負責銷售、建立品牌及市場推廣，並成功為該珠寶商於香港開設首間專門店。Harry Winston是世界著名的珠寶商，專營貴重華麗珠寶和珠寶手錶。彼現為Or-Tea之董事，Or-Tea為一於香港創立及於德國製造之國際頂尖專業茶葉品牌。利小姐為天極香港有限公司及Hope Sport Association的創辦人，該團體提供至優質及專業的體育培訓。彼亦為豐泰地產投資有限公司的顧問局成員，該公司為泛亞洲地區之私募基金房地產投資集團。

在此之前，利小姐曾任崇哲興業有限公司的產品經理，該代理公司負責在香港管理和分銷各種歐洲及國際著名品牌。當中包括Hermes, Van Cleef & Arpels, Lalique, Baccarat, Bernardaud, Christofle等。利小姐負責零售和市場推廣，並成功於香港引入世界著名的高級時裝。彼亦曾出任花旗國際/花旗銀行的投資顧問經理，為高資產人士提供投資服務，及向跨國企業推介貸款。

利小姐致力於社區工作。彼為美國大自然保護協會之終生創會捐助人，並為運動燃希望基金（慈善非牟利組織）的創辦人，該基金為有天賦但於弱勢環境下成長的年輕運動員提供資金，以延續他們對運動的熱忱。利小姐獲美國波士頓西蒙斯學院(Simmons College)生物化學與營養科學學士學位及獲倫敦英皇學院(King's College, London)頒授榮譽院士以表揚其所作之貢獻(Guy's Hospital癌症研究計劃)。利小姐乃本公司首席財務總監及執行董事陸楷博士之表妹及利陸雁群女士之女兒，利陸雁群女士曾出任本公司的非執行董事，至2012年8月退任為止。

獨立非執行董事

陳玉樹教授*，PhD，銀紫荊星章，銅紫荊星章，太平紳士

62歲。於1999年11月獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會主席。陳教授曾擔任香港嶺南大學校長、香港科技大學學術副校長及商學院創院院長。他亦曾於美國南加州大學擔任達爾財務學講座教授。陳教授於加州柏克萊大學取得財務學哲學博士、工商管理碩士及經濟學文學碩士學位。陳教授現為香港管理專業協會院士。





梁國輝博士*[△]#，PhD，銅紫荊星章，太平紳士

67歲。於2000年1月獲委任為本公司獨立非執行董事，現為本公司薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。梁博士是泓略顧問有限公司的主席，他擁有超過30年管理顧問工作經驗，是著名商業戰略、組織與人力資源管理方面的專家。梁博士於美國伊利諾大學取得工商管理博士學位。他亦獲香港特別行政區政府委任於多間公營機構擔當多項重要公職，並曾任世界著名管理顧問公司Hay Group亞洲區行政總裁。

譚惠珠小姐*[△]#，大紫荊勳章，金紫荊星章，太平紳士

70歲。於2004年6月獲委任為本公司獨立非執行董事，現為本公司的提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員。譚小姐現為廣南（集團）有限公司、五礦建設有限公司、玖龍紙業（控股）有限公司、中石化冠德控股有限公司、北京同仁堂科技發展股份有限公司、永安國際有限公司及澳門勵駿創建有限公司（所有上述公司之證券均於聯交所上市）的獨立非執行董事。譚小姐畢業於倫敦大學，於倫敦Gray's Inn獲得大律師資格，並曾於香港執業。譚小姐曾為中國香港特別行政區籌備委員會委員及中國香港事務顧問。現為中華人民共和國全國人民代表大會代表及香港特別行政區基本法委員會委員。自2015年1月起，譚小姐為廉政公署審查貪污舉報諮詢委員會主席、貪污問題諮詢委員會當然委員及保護證人覆核委員會小組成員。譚小姐亦為多個社會服務團體之委員。

紀文鳳小姐*[△]，銀紫荊星章，太平紳士

69歲。於2006年12月獲委任為本公司獨立非執行董事。紀小姐現任新世界發展有限公司執行董事及白馬戶外媒體有限公司獨立非執行董事。她在綜合傳播及市場推廣服務具有逾40年經驗，曾創辦香港精英廣告公司及中國精信廣告公司，出任公司之合夥人兼主席/行政總裁。紀小姐熱心公益及公共服務，曾任香港明天更好基金之首任行政總裁。她現為無止橋慈善基金義務秘書、協青社常務委員、垂誼樂社副主席、PMQ（元創方）管理有限公司董事及香港大學校董會成員及加拿大西安大略大學（鄭裕彤工商管理學院）亞洲顧問委員會成員與及香港中文大學/EMBA顧問委員會成員。並於2013年被委任為全國政協委員，2002年至今為雲南省政協委員。



董事及高級管理人員資料

陳偉成先生

60歲。於2010年3月11日獲委任為本公司非執行董事，並於2012年6月26日由非執行董事調任為獨立非執行董事。陳先生為從事價值和商業管理顧問的專業人員。陳先生現為ReneSola Ltd（其證券於紐約證券交易所上市）的獨立董事及審核委員會之主席，特步國際控股有限公司（其證券於聯交所主板上市）的獨立非執行董事，合生元國際控股有限公司（其證券於聯交所主板上市）的獨立非執行董事及薪酬委員會之主席及國藥控股股份有限公司（其證券於聯交所主板上市）和旭輝控股（集團）有限公司（其證券於聯交所主板上市）的獨立非執行董事及審核委員會之主席。陳先生並為北京城市國際學校的董事會成員。陳先生曾出任7天連鎖酒店集團（7 Days Group Holdings Limited，其證券於2009年11月至2013年7月期間於紐約證券交易所上市）的獨立董事及審核委員會之主席，直至該公司被私有化為止。陳先生於2012年10月至2013年7月期間出任7天連鎖酒店集團之私有化特別委員會的主席。陳先生擁有37年財務、營運及業務戰略和管理經驗，並曾在多間跨國及中國公司擔任高層管理職務。於2003年至2008年期間，陳先生出任李寧有限公司（其證券於香港聯交所主板上市）的執行董事、首席財務官及公司秘書。於1999年至2002年期間，他曾出任路透社之資深副總裁，負責該社在中國、蒙古、北韓等地區的業務，並擔任路透社之中國首席代表。陳先生為英國特許管理會計師公會資深會員及香港董事學會資深會員。

高級管理層

羅建明先生 品牌管理及產品發展高級副總裁

60歲。於1996年1月加入莎莎，並於2008年1月獲委任為品牌管理及產品發展高級副總裁。羅先生擁有逾33年銷售及市務推廣工作經驗，其中23年擔任高級管理層職位。羅先生同時擔任本集團一間附屬公司之董事。羅先生現負責集團品牌管理及產品發展工作，並為集團爭取國際品牌獨家經銷權及開發本集團的專有品牌產品。羅先生畢業於加拿大安大略省University of Windsor，獲傳理系學士學位，其後再修讀商業學士學位。羅先生為香港化粧品同業協會名譽顧問。羅先生乃郭羅桂珍博士之胞弟及郭少明博士之舅弟。

羅騰輝博士 台灣 / 新加坡 / 馬來西亞地區高級副總裁

56歲。於2014年3月加入莎莎，出任台灣/新加坡/馬來西亞地區高級副總裁，羅博士同時擔任本集團兩間附屬公司之董事。彼負責本集團於台灣、新加坡及馬來西亞的整體業務管理。羅博士於管理、品牌發展、零售及營銷管理工作方面擁有逾30年的專業經驗。加入莎莎前，羅博士曾任職於多家著名的公司，包括寶光實業（國際）有限公司、實惠集團有限公司、Argos零售集團及旭日企業有限公司。羅博士持有香港理工大學之工商管理博士學位、英國University of Sterling之工商管理碩士學位及美國Ottawa University之工商管理學士學位。



呂思真小姐 資訊科技高級副總裁

59歲。於2004年12月加入莎莎，出任資訊科技高級副總裁。呂小姐曾於多間國際資訊科技公司擔任高級管理層職位。加入莎莎前，呂小姐為軟庫發展有限公司的資訊總監，該公司是以科網科技投資項目為主的風險投資公司。呂小姐持有美國約翰霍普金斯大學的資訊科技碩士學位。

蔡強先生 集團財務總監，財務及會計高級副總裁

46歲。於2009年10月加入莎莎，並於2016年4月獲晉升為財務及會計高級副總裁。蔡先生於會計、財務規劃及分析、庫務及稅務籌劃等專業範疇擁有逾20年的高級管理人員經驗。加入莎莎前，蔡先生曾任職於某四大會計師事務所，並曾在多間知名的中港跨國公司擔任要職。蔡先生於美國威斯康辛大學－麥迪遜分校(University of Wisconsin－Madison, USA)榮譽畢業，並以優異成績取得工商管理學士學位。蔡先生現為香港會計師公會資深會員及中國註冊會計師協會海外會員。

容良偉先生 電子商貿高級副總裁

53歲。於2016年6月加入莎莎為電子商貿高級副總裁。容先生負責電子商貿業務的管理及發展。容先生擁有超過26年消費金融、私人銀行、零售推廣、品牌管理及區域業務策略發展的經驗。加入本集團前，容先生曾任多家國際公司，包括美國國際集團、美國運通、美國友邦保險有限公司及美國大通銀行。容先生持有美國弗吉尼亞州理工暨州立大學之工商管理（市場推廣）碩士學位及美國夏威夷楊百翰大學之旅遊服務業管理學學士學位。容先生乃郭少明博士之妹夫。





環境、社會及管治報告

▶▶ 透過關顧
為持份者締造可持續價值

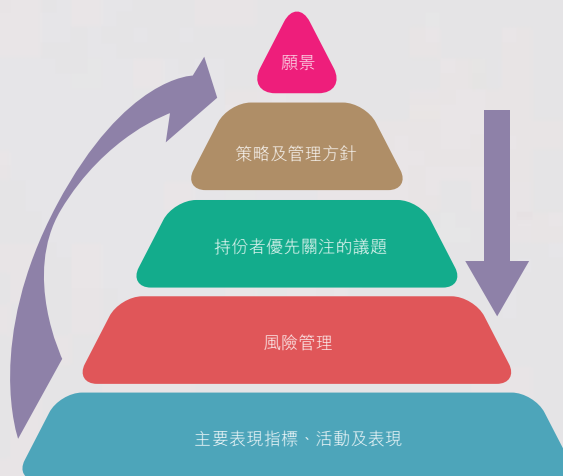
我們的美麗之旅

透過關顧 為持份者締造可持續價值

過 去一年是莎莎邁向「締造美麗人生」願景過程中令人鼓舞的一年，透過關顧和平衡各方主要持份者的利益，為他們創優增值。我們致力確保我們的業務活動能替我們的人力資本、社會資本及自然資本創優增值。儘管財務資本是我們業務活動的重要一環，有關詳情則另行載述於本年報其他章節。

就環境、社會及管治報告的外部環境方面，我們察悉到香港聯交所對環境、社會及管治報告制定的合規水平不斷提高，並有更多發行人因應市場需求開始採用由國際綜合報告委員會所發表的「國際報告框架」作指引。為履行我們持續改進的承諾，我們將進一步披露在不同業務流程中帶來創優增值的策略、優先關注的議題及概念。

莎莎通過業務經營來持續創造價值，需要在決定和執行我們各項策略的同時，抱持清晰的願景以及平衡各方持份者的利益。



★ 令持份者持續創優增值的框架

儘管我們的願景保持不變，但我們仍需定期檢討和修訂我們的策略及風險管理程序，以迎合持份者日新月異的需要。

簡言之，莎莎將對其創優增值的流程及衡量集團業績的標準不斷改進，務求與莎莎「締造美麗人生」這願景達成一致。

附註：除非另有說明，本環境、社會及管治報告僅涵蓋集團在香港及澳門的業務。集團在香港及澳門的業務乃莎莎全部業務的核心所在，相當於集團於2015/16年度超過80%的營業額。

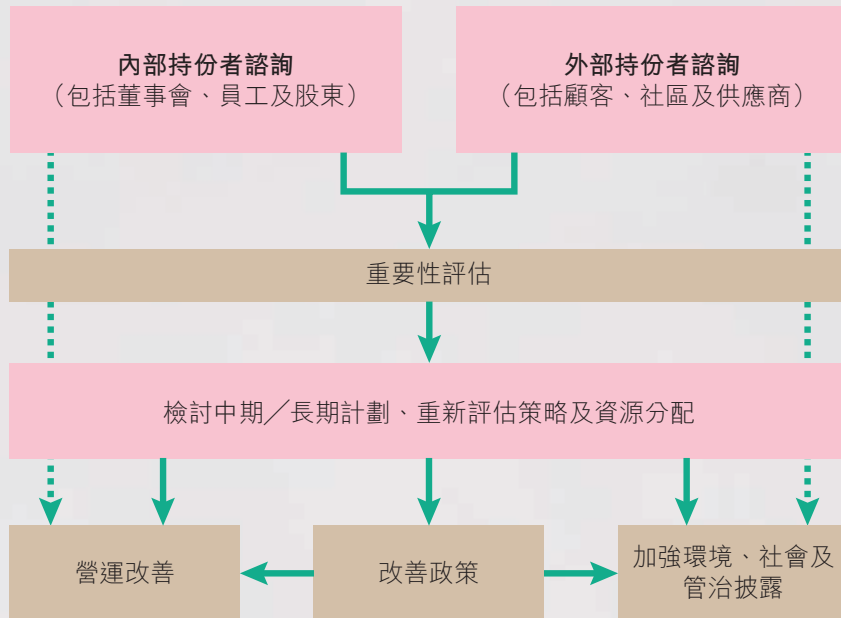
確立創優增值過程中優先關注議題及平衡點

在編纂本年度的報告的過程中，除了高級管理層定期就我們的創優增值給予意見外，我們與外部顧問舉行一系列工作坊，旨在提高我們對量與質兩方面的反饋意見的分析能力。藉著有關舉措能通過平衡持份者的不同觀點而準確釐定持份者的優先關注的議題。持份者諮詢的工作共分為3個主要階段：



美麗之旅

持份者諮詢的主要成果乃重要性評估（見下圖），其中對於業務經營角度上重要的指標（適用於內部持份者）和持份者認為重要的指標（適用於外部持份者），我們通過繪製矩陣圖來拿捏平衡。這一矩陣圖將融入我們有關長期計劃、資訊披露、政策改善及營運改善的決策過程中。有關第一階段諮詢的結果已載入本報告中，使我們能對應員工及高級管理層所重視的主要表現指標作更詳細的披露。



履行承諾：加強環境、社會及管治披露

我們已識別未來一年的工作重點，當中涵蓋各個主要範疇，以致力持續提升環境、社會及管治整體管理方針及表現，履行對持份者的承諾：

<p>完成持份者諮詢</p> <p>完成餘下的內部持份者及外部持份者的諮詢工作，全面檢視需優先關注的議題，並制定相關的長遠目標。</p>	<p>擴大披露範圍</p> <p>擴大有關主要表現指標就聯交所環境、社會及管治報告指引的披露。</p>
<p>完成主要政策改善</p> <p>完成環境、社會及管治課題中有關環境、勞工常規、營運慣例和社區參與等主要範疇的政策檢討，並在可行情況下擴大相關政策的覆蓋範圍。</p>	<p>加強整合</p> <p>在披露及執行策略方面，加強創優增值。</p>



「莎莎一直堅守『取諸社會、用諸社會』的信念，我們不單關注顧客及股東的利益，亦同樣重視為員工、自然環境以及社會帶來裨益。」

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



我們的人才

精益求精

令人力資本的魅力綻放

要 實踐「締造美麗人生」這願景，激發人才發掘潛能是我們其中一個核心策略，當中需確立我們的首要範疇、相關策略、管理方針以及風險管理來實現該目標，如下圖所列示。



截至2016年3月31日，我們的實體業務跨越五個地區，員工總數達4,992名，故我們能夠將「締造美麗人生」願景傳遞至亞洲別具活力的城市。

員工分佈一覽





尊重持份者之美：多元化的人力資本

我們對內部和外部持份者的態度均體現珍而重之的價值－尊重。我們視「尊重」為我們的核心優勢，並把這份尊重延伸至全集團及各持份者。

我們相信，在日益複雜和瞬息萬變的商業環境中，尊重持份者的多元化有助我們從不同角度理解並迎合不同的持份者的需要，亦幫助我們提高對各種機遇和風險的敏銳度。

尊重及體現人才多元化

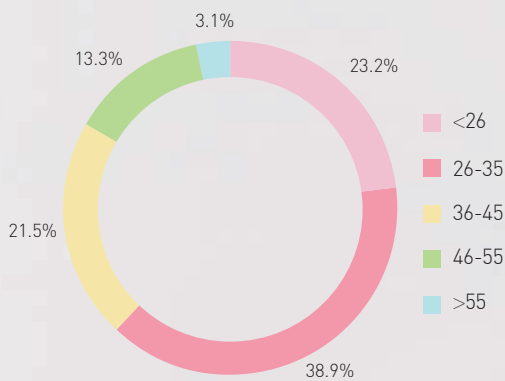
我們尊重多元化，這體現於我們在董事會、高級管理層及員工的組成上，如下所示：

15/16財政年度 僱傭合約類別分佈

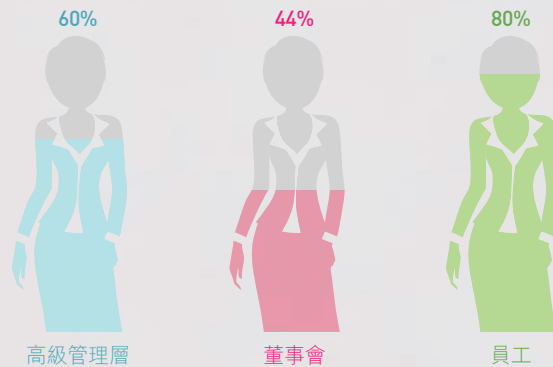
全職
85%

合約／兼職
15%

年齡分佈



女性百分比



* 由於進位關係百分比之和可能不等於100%。

* 高級管理層包括所有公司執行董事、部門主管及部門總監。

在性別多元化方面，我們根據社區賢匯發佈的2016年香港女性董事報告，與香港恒生50指數(HSI50)為指標進行比較。根據該報告的分析，我們董事會的女性比例為44.4%，比平均比例11.1%及第一名公司的比例36.8%為高。





我們的人才

創造多元化且公平的工作環境

為讓同事們能在一個多元化及公平的工作環境中獲得尊重並得以發展，莎莎已制定了一系列的政策、操作手冊、員工手冊及協議，其中包括：

員工手冊	平等機會政策
闡述有關員工待遇、福利、假期及休假、責任、工時、休息時間、晉升、反饋機制、解聘及退休的政策。	消除工作場所任何形式的歧視和騷擾。
舉報政策	接受饋贈政策、利益衝突政策及「防止賄賂條例」指引
提供渠道供員工舉報公司內部的不當行為。	管理及防止賄賂與利益衝突。

期內並無針對莎莎貪污的任何法律案件。

善用及培養專業人才：人力資本招聘及發展

對於莎莎而言，為員工提供激發潛能的職途既是一門藝術，也是一種科學。我們渴求各類人才，故制定了多種不同的職業發展途徑，以便在我們每個經營地點都能吸引和培育最優秀的人才。

於本財政年度，我們的培訓部門為前線及非前線員工分別提供超過53,000及648小時的培訓。



莎莎美容顧問：打造專業美麗

為讓每位顧客能在莎莎享受獨特的購物體驗，我們為旗下美容專業人員提供全面的培訓發展計劃，以兌現我們為顧客提供專業貼心服務的承諾。

銷售見習生

培訓時數：
68小時

核心課程：
產品知識、顧客服務。



初級見習美容顧問

培訓時數：
260小時

核心課程：
進階產品知識、顧客服務。
今年初級見習美容顧問的課程內容進行了一系列的革新，改良的服務模式為我們的人才提供更切合現今需要的指引。

美容顧問

培訓時數：
核心：13小時
進階：22小時

核心課程：
進階產品知識、顧客服務、銷售技巧及顧客心理。



大姐姐

培訓時數：
核心：25小時
進階：15小時

核心課程：
管理及訓練技巧。

助理銷售主管／銷售主管



店舖銷售教練

培訓時數：
核心：13小時 進階：36小時

核心課程：
進階店舖管理技巧及訓練技巧。

資優大姐姐

培訓時數：
核心：35小時 進階：35小時

核心課程：
進階店舖管理技巧及領導才能。



助理店舖主管／店舖主管



每屆的初級見習美容顧問畢業禮是每年的重點項目之一，對我們的員工成功完成超過260個小時的集中培訓並通過相關考試予以肯定。







我們的人才

管理見習生：與莎莎一起並肩成長

我們的第15屆管理見習生計劃再次取得豐碩成果。見習生計劃提供踏足美容專業的捷徑及有助整合前線和後勤部門的營運。

該計劃令同事有機會在莎莎所有主要部門輪值工作，透過對莎莎業務的各個方面給予見解而成長。

數據說明：

	申請人數： 1,338		面試次數： 3
	入選人數： 32		培訓課程： 20 個月

事業及領導才能發展的捷徑

後勤部門輪值，覆蓋：

- 人力資源
- 培訓及人才發展
- 產品管理及市場推廣
- 物流及網上業務
- 財務及法律

零售：

- 零售管理技巧
- 產品知識
- 顧客服務

管理層參與：

- 營運改善及市場推廣提案
- 支援及參與莎莎的大型活動
- 專案彙報及分享

★ 管理見習生的多元化體驗



支援持續增值：不斷學習之旅

我們正檢討對同事職業發展的各種支持，在內容和媒體方面強化我們的計劃，以配合對人才需求的步伐。本年度加強的培訓包括：

營運培訓：

- 初級見習美容顧問銷售加強培訓，以確保我們的美容顧問在應對顧客日益仔細的要求時能夠得心應手。
- 針對非銷售前線人員的行業術語培訓，以提高他們與顧客互動時的溝通能力。

產品培訓

為確保同事能緊貼市場發展，本年內安排了更多現場指導，以及有關營養、保健食品和化妝品的專題研討會。

來自前線的產品見解

隨著我們眾多前線員工成為莎莎代理產品的專家，我們推出一個共享平台及一系列的影片比賽—潮拍大比拼，使前線員工更願意為莎莎美容學院知識中心出力。



「職」學創前路先導計劃：實際工作體驗

去年莎莎首次支持由職業訓練局與香港零售管理協會合辦的「職」學創前路先導計劃。莎莎為合共11名相關基礎文憑持有人提供培訓，給予學生獲取工作經驗和賺取收入的機會，作為彼等訓練計劃的一部分。

商校合作計劃：連接未來的橋樑

在教育局組織的活動中，莎莎成功聯繫來自13所參與商校合作計劃中學的50名學生，為彼等提供了一系列的研討會、研習班和店舖參與活動，並對從事零售行業和為未來棟樑在入行方向上提供精闢的見解。



教育局
商校合作計劃



我們的人才

多渠道溝通之美：提升員工參與度

莎莎的高級管理層視員工參與和溝通渠道為優先關注議題。我們設立多種渠道，與不同職級的員工交流，並且持續使我們「締造美麗人生」的定義與員工的期望對齊。

連繫

發送關愛信息：

- 社交活動：年中舉辦多次社交活動，從細規模的月餅製作班到接待逾2,800位賓客的大型週年晚宴，可見我們積極舉辦各種活動。
- 新員工入職培訓：每逢新員工加入，我們會在第一周內安排正規的入職培訓。
- 「滿月關懷」：在加入莎莎的首三個月內，大部分新員工將接受人力資源部門的例行查核，確保他們能夠融入莎莎大家庭。

加強前線員工的領導才能

加強前線員工之間的溝通及領導才能：

- 晚間店舖會議：為反映多變的營運環境，各店舖在每季度至少召開兩次晚間會議，確保團隊成員能夠緊密配合各店舖的重要優先事項以及與管理層的策略指引。
- 主管訓練班：我們為店舖主管及大姐姐舉辦工作坊，讓彼等在領導團隊時能有更好發揮。

與核心連繫

高級管理層與我們的美麗大使接觸：

- 大型早餐會議：今年的年度策略規劃工作坊有超過2,000名員工參與，並注入了新元素，以創新和協作為主題，添加了團隊挑戰環節，從而促進我們的前線員工與後勤部門員工之間的協作意識。
- 早餐會議：分別由各營運經理輪流主持的年度分享會，根據他們與顧客交流的經驗指出主要的挑戰和機遇。
- 主管會議：我們各個店舖主管的每月例會，進行定期檢討和確保公司的重要政策獲全力配合。

界定核心和方向

董事會及高級管理層會議：

- 董事會會議：今年共舉行25次董事會及董事會所屬委員會會議，以釐定及確立主要策略獲得明確界定。
- 部門主管會議：每週召開一次，以確保營運持續符合公司的策略重點。
- 「沉默中的對話」工作坊：舉辦了一系列的工作坊予高級管理層和營運經理，旨在鼓勵創新和內部與外部持份者之間的溝通。



莎莎高級管理層於38週年晚會上的合照

同事與青少年分享面試技巧及事前準備功夫



同事在辦公室享用綠色午餐



舉辦月餅製作工作坊



連續第三年支持綠領行動舉辦的「利是封回收重用大行動」



我們的人才

大型早餐會議



莎莎與社區共度美好聖誕－莎莎同事與聖公會聖基道兒童院的兒童樂遊有機農場，宣傳有機生活態度



高級管理層參與「持份者諮詢工作坊」



公平貿易食品－邀請公平貿易商戶宣揚別具意義的社會運動

保鮮花DIY工作坊－莎莎員工康樂俱樂部為同事籌辦各種各樣的休閒活動，包括保鮮花DIY工作坊



莎莎與家人共度美好聖誕－同事帶同家人參加啤啤熊設計工作坊





分享成果：獎勵及保護人才

莎莎的成功全賴我們員工優秀的表現。多年來，我們不斷制定不同的獎勵計劃，以及重視保護員工免受工作場所潛在危險和不恰當行為的傷害，以彰顯我們員工和彼等辛勤工作的成果。



優越服務之美

在零售行業之中，莎莎的優越表現一向備受肯定，我們於本年度再次獲得多項殊榮，我們的「科麗妍」專門店贏得2015年度「最佳服務零售商」獎、一位美容顧問贏得香港零售管理協會十大優越表現獎；和一位實習生則榮獲「職」學創前路學生組別的金獎。

忠誠之美

莎莎今天的成就有賴無數同事多年辛勤的付出。我們有幸能夠有265位同事與我們攜手走過5年、10年、15年或20年非凡的美麗旅程，每位資深同事均獲集團主席及副主席親自祝賀並頒發長期服務獎。

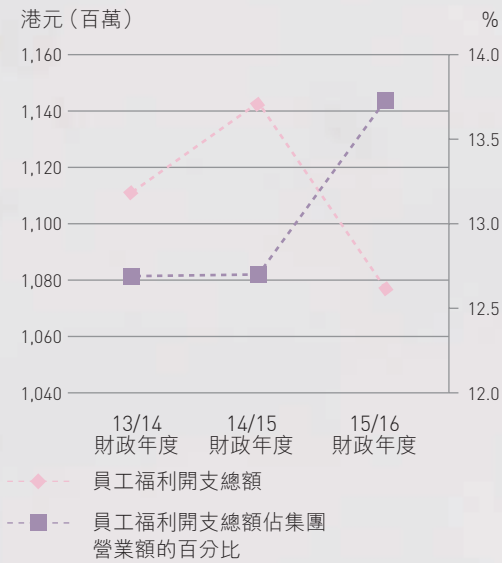


優越表現之美

在這個不斷變化的動態零售環境中，不論是前線或後勤同事，我們都十分欣賞他們對推動集團目標前進的貢獻。在今年的大型早餐會議上，我們再次欣然向他們頒發23個獎項，以表謝意。



我們的人才



員工福利及權益

我們定期檢討薪酬待遇，並提供多種鼓勵和回報作為對我們員工的激勵和認可。作為績效管理體系的一部分，我們採用主要表現指標來設定及達成必要的方向和標準。我們向員工提供多種績效獎勵，包括酌情獎金、銷售獎金、銷售佣金、購股權及股份獎勵，以表彰表現優異的員工。

本集團2015/16財政年度的員工福利支出總額為1,077百萬港元，佔集團營業額約13.73%。

為使我們的員工能順利開展與莎莎的美麗旅程，我們會在員工入職首日簡介員工手冊的內容，包括主要員工福利和薪酬的概況。我們明白肯定員工成就的重要性，因此，我們設有多種不同但同樣具有價值的員工獎勵舉措。

繼2015年為員工成功推出免費穿梭巴士服務後，我們於本年度增設另外兩條覆蓋新界和西九龍的路線，接送員工到我們位於柴灣的辦公室和物流中心。

認證美容專業人員的經驗

為認證我們的美容專業人員在顧客服務方面的專業表現，我們參加了資歷架構組織的學前計劃認證，協助50多位員工讓彼等的經驗成為正式資歷（顧客服務及店舖營運綜合水平第3及第4級）。



資歷架構
Qualifications
Framework



保障我們的美麗、勞動、健康及安全

恪守必要的職業健康及安全法例和僱傭標準，是莎莎的重要任務

- 成立由人力資源部主管領導，成員來自各有關部門的健康及安全委員會，專責監管職業安全及健康事宜。
- 舉辦一系列工作坊及推行多項措施以提高員工對相關健康安全的意識，包括：
 - ◇ 提供體力處理操作指引，以減少高勞動操作所帶來的風險；
 - ◇ 健康動力《冬季防病錦囊》工作坊；及
 - ◇ 《精明體重管理•輕鬆踢走三高》工作坊。
- 由健康及安全委員會定期監察工傷情況。
- 員工入職培訓包括如何避免工傷。
- 健康及安全數據：
 - ◇ 2015/16年度並無因工死亡個案；
 - ◇ 2015/16年度發生42宗工傷事故；
 - ◇ 工傷事故引致的總傷病天數為572天；及
 - ◇ 員工每月平均病假為0.31天。

莎莎的所有營運地點均遵守當地僱傭法規，並無涉及任何強迫勞動或童工問題。

展望：精益求精，迎接未來的挑戰

挽留人才仍然是我們「締造美麗人生」的主要挑戰之一，尤其是各國際品牌爭奪人才的情況日益嚴重，已改變美容行業的生態環境。顧客對更靈活互動的購物體驗的需求亦為員工培訓帶來挑戰，尤其是現今有關線上及線下綜合環境的培訓方面。

隨著集團踏入第39個年頭，如何為業務帶來創新亦是我們發展的一大障礙。針對創新問題，各部門已率先開始通過調整因循守舊的心態來解決日常運營中的新挑戰。這種創新往往能夠在改善工作滿意度的同時減低工作負荷和成本。



我們的環境

創新、影響
及保護自然資本



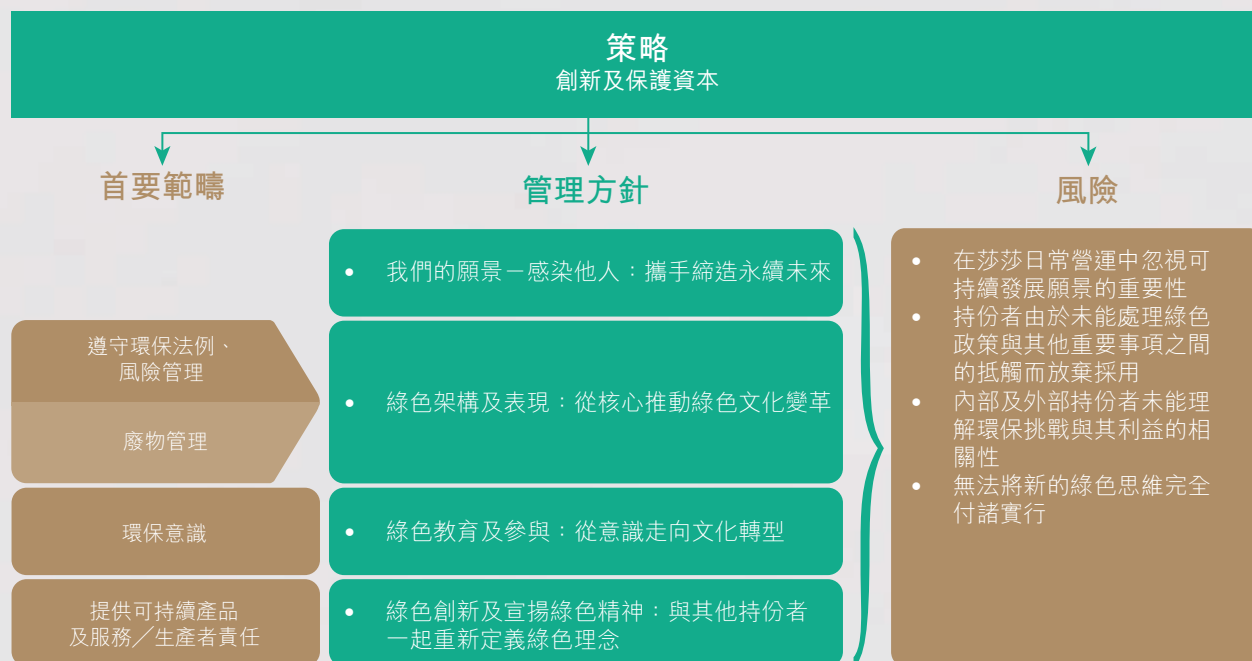
「我們需要攜手創新、協作和互相影響，才能有足夠的動力和規模推動綠色變革。正正是這些信念，促成了第一屆「莎莎美麗人生·義地登綠」挑戰賽，由莎莎匯集 30 家機構為培育新一代綠色領袖共同努力。」

陸楷博士
首席財務總監及執行董事



人類對地球環境的破壞非常嚴重。我們正在以前所未有的速度改變氣候、消耗自然資源和污染自然環境。以氣候變化為例，2015年對香港而言又是創紀錄的一年：全年平均溫度為攝氏24.2度，是自1884年以來最高的全年平均溫度。而最高溫度亦創新高，2015年8月8日錄得創紀錄的攝氏36.3度。我們亦觀察到其他顯著的氣候異常現象：例如，繼1946年之後，2015年8月和9月並無發出熱帶氣旋警報信號。

人類活動損害環境是毋庸置疑的。我們相信，我們有責任號召我們的內部和外部持份者投身環境保護事業，客戶及大自然的美都是我們所要維護的。以下為我們實現這一目標的具體措施：



我們的願景－感染他人，攜手締造永續未來

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

推動綠色變革有六個缺一不可的核心要素，包括專責的綠色團隊、構成核心架構的政策及程序、持續培訓、提供有效的參與平台、強調創新、發展感染他人的態度等。該等要素將於下文詳述。



我們的環境

綠色架構及表現：從核心推動綠色文化變革

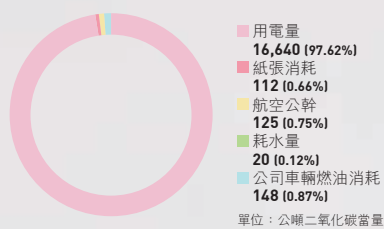
為應對環境挑戰，我們意識到有系統地應對挑戰的重要性，以使可持續發展方案本身亦具可持續性。我們力爭將我們的工作由核心團隊向外擴展，進一步推動並管理我們的環境主要表現指標。我們的業務對環境的最大影響為我們在營運店舖、使用辦公室及物流設施時由能源需要所帶來的溫室氣體排放。我們的業務經營造成的其他環境影響與廢物處理、紙張使用及耗水有關。

溫室氣體排放

較之上一年度，我們業務營運的每平方米樓面面積溫室氣體排放量減少

14.1%

按類別劃分的溫室氣體排放總量



電力消耗佔我們溫室氣體總排放量的97.62%

用電

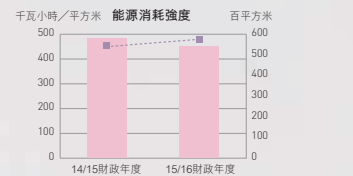
所有新店舖

及辦公室的電燈幾乎都採用LED或節能燈



戶外燈光約章

莎莎是約章的最早簽署商戶之一——在香港的所有零售店舖現已承諾於指定時段關掉戶外燈光



我們的單位樓面面積能源消耗比為每平方米450千瓦小時。較之上一年度改善6.6%。

廢物及循環

自2015年7月以來已收集

174,960

個紙盒以循環再用

P-Life 添加劑

已加入到我們所有塑膠購物袋及大部分辦公室垃圾袋中

塑膠 / 鋁

所有辦公室均已設置塑膠 / 鋁回收設施

供應鏈管理

在採購新產品時，會透過我們最新修訂的ISO認證採購程序來評估供應商的財務表現（包括對保護環境的承諾），尋求在可持續發展責任方面與我們志同道合的商業夥伴。

紙張

紙張回收量較上一年度增加

31%

(18,602千克→24,369千克)



森林管理委員會

所有辦公室打印紙張均獲森林管理委員會認證。

辦公室列印機均設置為雙面打印，同時安裝電子傳真設備以減少打印量。

交通

較之上一年度，我們出差人員的人均航空里數減少

11%



穿梭巴士

公司提供穿梭巴士服務，以減少員工使用私家車

歐五

所有莎莎於香港的運輸車隊均符合歐盟五期排放標準

物流中心選擇

將環保要求納入合約承包過程中，以確保倉庫承辦商願意承擔環保責任。

其他方面

無翅宴

自2010年起公司週年晚會採用無翅餐單

待改進的地方

耗水量

每平方米樓面面積耗水增加2.3%

紙張消耗

人均紙張消耗增加5.44%至3,028張



核心團隊及領導

- 專責小組：環境、社會及管治專責小組，成員來自各主要部門，由公司企業策劃及發展總監和環境、社會及管治高級經理共同主持
- 團隊：已成立一支由全職員工組成的小組，以配合環境、社會及管治專責小組遵守聯交所環境、社會及管治報告指引要求和董事會訂下的首要事項。今年亦招募了香港科技大學實習生，為莎莎提供額外的研究資源和為學生提供工作經驗

政策及認可

- 環境、社會及管治專責小組乃經董事會認可，須定期向董事會報告
- 2012年2月制訂的環境、社會及管治政策

* 詳細數據表格、假設及方法請參閱第80至81頁。



綠色教育及參與：從意識走向文化轉型

要培育真正可持續發展的文化，我們的當務之急是要提供一個相關平台，使我們的同事能夠找出各種環境挑戰以及可行的解決方案。我們專注於開展彼此關聯及有影響的活動。

環保反思 X 莎莎綠色午餐



莎莎今年已在辦公室內舉辦兩次綠色午餐，每次參與人數超過100人。綠色午餐內容包括由我們的首席財務總監及執行董事陸楷博士與大家分享綠色經驗、香港公平貿易聯盟的公平貿易故事及香港知專設計學院倡導的升級再造大挑戰。香港公平貿易聯盟為莎莎設立了首個快閃綠色市集，市集裏莎莎員工可以體驗香港公平貿易聯盟提供的各種產品。香港知專設計學院亦派出設計師來完成其以莎莎的舊制服為素材進行的升級再造設計，使同事有機會親身感受舊制服的歷史印記。



我們的環境



關愛弱勢群體，共度中秋佳節

為支持「食德好」於中秋節給弱勢社群帶來歡樂的工作，莎莎向員工徵集超過220個月餅，並通過「食德好」向有需要人士派發。這次活動不但為受贈者帶來喜悅，亦減少了同事們對月餅的浪費，可謂助己助人。

綠色承諾貫徹始終

介紹莎莎對保護環境的承諾乃新員工入職的標準培訓課程。在入職培訓中，我們向新同事介紹莎莎對保護環境的承諾，盡力減少我們的員工對環境帶來的傷害。

定期教育

我們定期向員工發送新聞郵件及信函，確保他們了解最新的綠色運動發展趨勢、關注的問題或活動。

綠色創新及宣揚綠色精神：與其他持份者一起重新定義綠色理念

由於我們與零售網絡有密切聯繫，我們感到有責任借助我們的這一優勢來影響我們員工以外的持份者。

用愛慶祝綠色聖誕

莎莎的2015年聖誕活動的主題為「愛•洋溢」，在這特殊的季節提醒我們的客戶愛的重要性：愛環境、愛家人、愛社會和愛自己！

愛環境 — 以綠色方式表達愛



莎莎今年與供應商合作，推出一個特別的聖誕綠色產品套裝，包括高級Suisse Programme及Methode Swiss產品。為減少過度包裝造成的浪費，我們鼓勵客戶選擇「環保裝」產品系列，在慶祝聖誕的同時亦為保護環境出一分力。

愛社會 — 與聖公會聖基道兒童院的綠色工作室攜手



莎莎今年組織了一次聖誕遠足活動。莎莎義工們邀請來自聖公會聖基道兒童院的小夥伴和自己的家人參觀Hello Kitty農場。不光孩子們參觀了有機農場的各個部分，了解了氣候變化對我們的影響，還一同參與一個升級再造工作坊：義工以多餘的紙盒教導小朋友製作聖誕裝飾。活動還向每一位參加者送贈一個莎莎啤啤熊作為聖誕禮物。



愛家人 — 使他們的生活更美好



今年共有50間莎莎店舖參與了聖公會聖基道兒童院舉辦的年度慈善朱古力義賣活動，所得收入全部撥捐聖公會聖基道兒童院，用於支援家庭條件較遜的青少年。

愛自己



今年莎莎聖誕活動的一個核心信息是：愛人如己。客戶在購買綠色（環保）系列產品時將獲得額外的禮物；在莎莎出售的慈善朱古力價格比龍島出售的類似產品價格更低。通過與弱勢社群一同參與活動，大家帶走的不只是禮物，還有美好的回憶。

利是封回收倍增

莎莎很榮幸地再次成為綠領行動的「2016年利是封回收重用大行動」的鑽石贊助商，在莎莎的店舖、辦公室及物流中心設立共50處公共回收點。由於得到員工及客戶口耳相傳的支持，在兩周內總共回收了288,000個利是封，較去年增加55%。



轉廢為寶的美麗：香港知專設計學院的升級再造設計

與香港知專設計學院及聖雅各福群會(SJS)升級再造中心攜手，莎莎成功將2,500套於2014年的品牌重塑活動中廢棄的制服實現升級再造。

制服被製作成錢包、化粧刷筒及環保袋，然後通過SJS直銷店出售，再次為綠色項目籌款。

部分制服亦被香港知專設計學院用作一個課程的培訓教材。



我們的環境

培育新一代綠色領袖：「莎莎美麗人生・義地登綠」挑戰賽

現今社會瞬息萬變，我們需要更多綠色領袖的引領，實現邁向綠色未來的願景。因此我們發起「莎莎美麗人生・義地登綠」挑戰賽(GGC)，一個完全由莎莎通過塑膠購物袋環保收費計劃獲得的資金支持的項目。GGC是一項競賽，旨在通過與30個具有共同志向的組織攜手合作，發掘及培育綠色領袖，用創新意念拯救地球，使我們有一個更美好的未來。

競賽的核心是一場54小時不休止的社會創新馬拉松，當中的一些傑出方案會被選用並獲得資助。GGC亦遠不止一場競賽，因為我們為個人提供條件和支持，使他們的綠色想法可加快付諸實踐！

潛在領袖誕生的過程

GGC的多個環節幫助參賽者認識他們的團隊、將會面臨的挑戰及如何將最好的想法付諸實行！

於工匠灣及聖雅各福群會升級再造中心的啟發

50名大學生及50名專業從業員，培養創新及協作方面的知識。

於畢馬威的第一輪競賽

氣候變化教育及初次介紹各自的意念。

於Google的第二輪競賽

80名參與者，14隊參賽隊伍，54小時的構思及概念創作馬拉松！

於瑞信的第三輪競賽

6強團隊，競逐種子基金，為將想法變成現實。

預備中



第一輪競賽

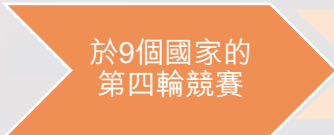


第三輪競賽

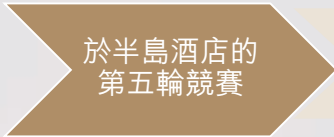


第二輪競賽





4強團隊，遠赴海外體驗不同的創新項目／綠色挑戰。



冠軍隊伍把想法推薦給他們選定的一名管理人員，向業界人仕取經。

知識方面的支持

- 來自20多個行業中超過100名管理人員、導師義工協助，GGC成功舉辦與創新和環境有關的工作坊、培訓及輔導，包括：
 - 設計思考工作坊 - 由香港理工大學企業發展院和Google提供；
 - Fringebacker提供的群眾募資工作坊；及
 - 環境局、莎莎、香港世界自然基金會、時裝企業持續發展聯盟、中電、香港航空、Uber、領展、聖雅各福群會升級再造中心等支持的氣候變化和環境挑戰議題。
- 投入4,000小時 - 所有GGC參與者和支持者為共同解決環境挑戰總共投入4,000個工時。

資源方面的支持

我們向參與者提供多項吸引的獎勵，幫助他們實現綠色創新夢想。獎項包括：

- 100,000港元的種子基金；
- 莎莎全額資助的24個海外義工席位；
- 香港航空贊助的30張免費機票；
- 半島酒店提供的行政晚餐；
- 工匠灣會席；及
- 成為莎莎管理見習生的機會。

分享綠色之旅的經驗



作為其中一間最早採納環境、社會及管治報告的企業，莎莎深感自豪且樂於分享它的故事，以鼓勵其他企業投身綠色之旅。我們的分享平台包括：

- 香港大學專業進修學院及特許公認會計師公會合辦有關為股東及持份者創造價值的研討會；
- 香港生產力促進局舉辦的商界減碳建未來企業減碳成就嘉許禮；
- 由加拿大商會可持續發展委員會分享的「可持續發展報告入門」；及
- 香港聯交所就環境、社會及管治舉辦的上市發行人研討會。

我們的管理人員亦非常樂於利用他們的影響力來通過其他平台推動綠色議程，包括我們的首席財務總監及執行董事陸楷博士，他目前是香港特別行政區能源諮詢委員會成員之一。



我們的環境

綠色成效：數據顯示我們的進步

為便於我們的持份者了解我們環保工作的各個方面，我們提供了一個摘要表，列出一系列相關的環境主要表現指標。

溫室氣體排放

強度
(公噸二氧化碳當量／平方米樓面面積)

-14.07%
14/15財政年度的百分比變動

0.295 0.344
2015/16 2014/15

強度
(公噸二氧化碳當量／一百萬港元收入)

+6.82%
14/15財政年度的百分比變動

2.699 2.527
2015/16 2014/15

總計範疇 3
(公噸二氧化碳當量)

257 298
2015/16 2014/15

-13.71%
14/15財政年度的百分比變動

總計範疇 1+2+3
(公噸二氧化碳當量)

17,046 18,589
2015/16 2014/15

-8.30%
14/15財政年度的百分比變動

總計範疇 1
(公噸二氧化碳當量)

148 137
2015/16 2014/15

+8.30%
14/15財政年度的百分比變動

總計範疇 2
(公噸二氧化碳當量)

16,640 18,154
2015/16 2014/15

-8.34%
14/15財政年度的百分比變動

耗電量

總計 (兆瓦小時)

25,940 26,023
2015/16 2014/15

-0.32%
14/15財政年度的百分比變動

強度
(公噸二氧化碳當量／一百萬港元收入)

+6.78%
14/15財政年度的百分比變動

2.635 2.468
2015/16 2014/15

強度
(千瓦小時／平方米樓面面積)

-6.59%
14/15財政年度的百分比變動

450 482
2015/16 2014/15

耗水量

強度
(立方米／平方米樓面面積)

+2.33%
14/15財政年度的百分比變動

0.582 0.568
2015/16 2014/15

強度
(公噸二氧化碳當量／一百萬港元收入)

+27.2%
14/15財政年度的百分比變動

0.00316 0.00249
2015/16 2014/15

總計 (立方米)

33,515 30,691
2015/16 2014/15

+9.20%
14/15財政年度的百分比變動

強度
(升／平方米樓面面積)

+1.57%
14/15財政年度的百分比變動

0.943 0.929
2015/16 2014/15

強度
(公噸二氧化碳當量／一百萬港元收入)

+26.15%
14/15財政年度的百分比變動

0.0235 0.0186
2015/16 2014/15

車輛燃油消耗

總計 (千升)

54 50
2015/16 2014/15

+8.39%
14/15財政年度的百分比變動

紙張消耗

強度
(張／人)

+5.44%
14/15財政年度的百分比變動

3,028 2,872
2015/16 2014/15

強度
(公噸二氧化碳當量／一百萬港元收入)

-4.20%
14/15財政年度的百分比變動

0.0178 0.0186
2015/16 2014/15

總計 (千張)

9,547 9,316
2015/16 2014/15

+2.49%
14/15財政年度的百分比變動

自然資源回收再用

紙張 (千克)

+31.00%

14/15財政年度的百分比變動

24,369
2015/16

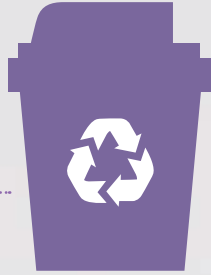
18,602
2014/15

鋁 (千克)

38
2015/16

塑膠 (千克)

65
2014/15



航空公幹

強度
(公里旅程/人)

-10.91%

14/15財政年度的百分比變動

255
2015/16

286
2014/15

強度

(公噸二氧化碳當量/一百萬港元收入)

+1.61%

14/15財政年度的百分比變動

0.0198 0.0195

2015/16 2014/15



紙箱

已消耗 (千個)

305
2015/16

重用 (千個)

175
2014/15

購物袋消耗

強度
(個/港元收入)

+5.02%

14/15財政年度的百分比變動

0.40
2015/16

0.38
2014/15

總計 (千個)

2,529
2015/16

2,805
2014/15

-9.85%

14/15財政年度的百分比變動

* 所報告資料涵蓋我們在香港和澳門的店舖業務、總部業務和後勤中心業務(自然資源回收除外，這方面僅報告總部資料)

披露改進

今年對資料報告形式作出若干改進，涵蓋：

- 溫室氣體：**為了更全面展示我們作為一家公司的溫室氣體排放影響，我們進一步將莎莎的溫室氣體排放劃分為3個範疇(而過往年度僅作為單一考慮)。對此，我們已遵守機電工程署及環境保護署發佈的《香港建築物的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》(2010年版)當中的基本原則。每個範疇內的有關活動列舉如下：
 - 範疇1 - 莎莎的運輸車隊及用於商業用途的僱員私家車輛所消耗的燃料；
 - 範疇2 - 我們所購買的用於我們的業務經營的電力；及
 - 範疇3 - 員工出差乘坐飛機，淡水供應、污水處理及廢紙棄置。
- 額外的主要表現指標：**為回應我們內部持份者認定的首要課題及持續加強我們報告工作的完整性，以下可量化主要表現指標已添加至本年度報告的主要表現指標當中：
 - 總部的自然資源回收(即紙張、鋁和塑料)；
 - 根據塑料購物袋環保徵費計劃向客戶銷售的購物袋；及
 - 用於物流用途的紙箱回收：我們已自2015年7月起統計紙箱回收數量。
- 表現數據測量：**為提高我們測量的精確度，我們對衡量實際環境相關活動所採取的方式作出若干修改。今年我們將新的方法應用於2014/15財政年度和2015/16財政年度以確保一致性：
 - 耗電和耗水量提取自每月收費單而非根據對我們繳交的費用預測；
 - 與我們所購買的電力有關的排放乃基於由港燈和中電提供的最新排放系數。就澳門而言，整個區域範圍的預設值0.7千克/千瓦小時乃用於計算與CEM(澳門供電公司)所提供電力相關的排放量；及
 - 在計量多個績效數字的強度時我們以平均總樓面面積作為分母。總樓面面積每月進行測量，而之前為使用年中的總樓面面積來平衡年初與年末之間的變化。

我們的顧客

我們致力於提供 煥然一新的美容體驗

莎莎作為亞洲化粧品零售業的翹楚，首要任務是悉心做好每一個環節的把關工作，力求為顧客提供煥然一新的體驗。我們的願景是以客為本，為顧客從世界各地搜羅切合他們需要的優質產品，並採取相關檢定措施以實踐我們的承諾，實現為顧客提供最優質服務的最終目標。



掌握顧客需要－悉心聆聽

我們知道每位顧客對「美麗」都有獨特的追求，莎莎致力迎合各種「美麗」的定義，滿足不同顧客的需要。為確保我們的產品能切合甚至超出顧客的需要，我們一直致力提供以下多個渠道讓顧客提供意見：

- 前線員工定期匯報顧客意見；
- 運用外部大數據及商業情報分析顧客需要及市場趨勢；
- 街頭訪問；
- 尊貴會員的意見調查及分析；
- 顧客意見問卷和熱線；及
- 社交媒體，如Facebook、微信、Instagram及微博。



世界各地的美容產品：持續探索的承諾

我們明白不同的顧客需要不同的產品，且只有最優質的產品方可滿足他們的需要。故此，我們以不斷於世界各地探索和物色最優質的產品為己任，現時我們已搜羅了逾700個品牌的產品供顧客選購。

9%

歐洲（不包括法國／瑞士）

Ferrari GIANFRANCO FERRE TOUS TRUSSARDI
Salvatore Ferragamo Gucci Giorgio Armani Bvlgari
Versace Burberry Crabtree & Evelyn

27%

日本／韓國

banila.co BEYOND BRTCOTAB
肌つ子 CYBER COLORS Dr.G
Dr.Jart+ sasatinnie soo Beauté
Kate Kiss Me Canmake
SNP Skin79

22%

法國

Institut Esthederm

JAGUAR FRAGRANCES

PRINCESSE MARINA DE BOURBON PARIS

Clarins L'Oreal Rene Furterer NUXE PARIS

7%

亞洲（不包括日本／韓國）

b.liv Neogence 麗淨 For Beloved One

15%

瑞士

La Colline Swiss Science Beauty Treatment

SUISSE PROGRAMME

Méthode SWISS BEAUTY CARE

SWISS BALANCE

SWISS Rituel

La Estephe

TRANSVITAL

Skincode

18%

美洲

Elizabeth Arden

GoodSkin Labs

GUESS PERRY ELLIS FRAGRANCES

Maybelline Revlon

1%

澳洲／紐西蘭

NATIO NATURAL AUSTRALIAN BEAUTY

SPRINGFIELDS THE BEAUTY OF NATURE

In Essence

Lanocreme

1%

其他

附註：

- 百分比數字列出 2015/16 財政年度按品牌產地來源分類的香港及澳門銷售明細。由於以四捨五入計算，該等數字之總和未必為 100%。
- 各地區／國家所示之品牌並非詳盡無遺。
- 品牌產地來源乃根據消費者通常對各品牌產地之認知釐定，可能受到包括製造商位置或品牌擁有人總部位置、品牌形象及產品設計風格等若干因素影響。





我們的顧客

為美麗的安心承諾：以客為本

在我們給予顧客的各種體驗當中，產品安全及質量永遠居於首位。

為「美麗」的安全承諾：產品挑選

我們出售的產品當中有超過90%來自擁有最嚴格的產品測試條例及要求的國家及地區，如歐盟、美洲、日本及韓國。為恪守我們對於產品安全的承諾，我們就不同類型的供應商制定不同機制，包括向供應商提供必須避免使用的有害成分名單、對產品及其包裝進行穩定性及兼容性測試、供應商就成分安全及產品安全作出保證及優先選用已獲得生產質量管理規範標準認證的供應商。我們亦會持續檢討有關程序，務求進一步提高改進產品的安全水平。

我們致力於為顧客提供多元化的美容方案，我們的店舖現時擁有超過17,000款產品。於本財政年度，11款來自同一品牌產品因健康及安全問題而由製造商回收，我們予以配合，佔我們銷售的所有產品的0.07%。為減少對顧客所帶來的不便，即使在未出示收據的情況下我們也接受退貨。我們以審慎的方式處理所有產品健康及安全問題，高級管理層會參與所有呈報案例，確保採取最適當的行動保障顧客利益。

為「美麗」的質量承諾：從挑選到銷售產品

當世界各地的產品運抵貨倉後，我們會進行一連串全面的檢查和測試，以確保顧客購得具有合理有效期的優質「正版正貨」。上述的嚴格質量監控措施由我們的SAP管理系統電子追蹤系統執行。我們亦承諾確保每件上架貨品都有超過6個月的保質期（食物及藥物除外，因產品性質所限，其在架上的保質期較短），讓我們的顧客購物時倍感安心。

作為我們保護他人知識產權承諾的一部分，我們與供應商訂立的大多數合約中均會添加條款，確保其擁有相關知識產權，且並未侵犯他人的權利。

從心而發的「美麗」體驗：從銷售到售後服務

為確保顧客百分百滿意，顧客在香港及澳門的分店可享有30日貨品退換購物保證，讓顧客能安心選購。

莎莎亦設立完善的顧客反饋機制，好讓我們的營運中心能即時對產品質量、安全或服務質素問題作出最恰當的處理。高級管理層也是顧客反饋機制的一環，以便能及時積極地跟進並合理解決每一宗事件。我們深信保障顧客的健康安全及滿意程度皆不容有失。

就香港及澳門的業務而言，本財政年度共有160宗顧客投訴。

於本年度，我們已採取一系列措施以符合ISO9001:2008標準中評審集團業務的各種策略元素（詳情請見企業風險管理報告），而我們的網上業務及物流中心亦已取得認證。有關認證將讓我們得以持續有效地滿足顧客的期望。

集團遵守最新的個人資料（私隱）條例以確保我們收集的顧客資料僅作指定用途。集團亦推行適當政策及程序，全面遵守商品說明條例，以使我們的內部營銷政策與其一致。



為顧客提供多元化及煥然一新的體驗：熱情真誠的服務

「服務由心出發」是莎莎待客的主要理念。有見於顧客體驗的影響較我們所提供的產品更為深遠，我們一直致力探索在每個環節均真正讓顧客煥然一新的解決方案。

美容體驗新紀元

我們於本年度推出若干令人振奮的項目，反映我們要成為「亞洲領先化粧品零售商」的雄心。

擴大付款渠道：為方便顧客購物，本年度我們的零售店舖接受三種新的付款渠道：支付寶、微信支付及蘋果支付。我們是騰訊通過微信平台的新線下跨境付款服務「財付通」的首家全球零售合作夥伴，這體現了我們恪守承諾，以最及時合適的產品及措施提升顧客體驗。

O2O業務：為增加顧客於實體店舖的選擇，通過在深圳前海自貿區開設首家線上到線下(O2O)店舖，我們的O2O業務於本年度進展理想。該店舖在一家實體店舖內向顧客提供兩種購物選擇：傳統的「選好、付款、帶走」模式及新的「試用、線上購買、價格便宜」模式。O2O模式能夠利用莎莎於傳統零售方面的經驗，同時向顧客提供更多的產品種類及讓顧客享受通過跨境電子商貿在中國購買進口貨品的較低稅率。

Sa Sa Boutique：為迎合顧客日益衝動購物及快節奏的生活方式，我們於2015年10月推出新的概念店「Sa Sa Boutique」。該店舖集中服務希望享受更新穎的「選好帶走」模式美容體驗的顧客。

不斷改善美容體驗

以下為我們就加強顧客購物體驗而制定的部分措施：

神秘顧客：我們近期已修改評估方法及更換承辦，好讓我們發現我們在滿足不斷演化的顧客需求方面的不足之處。

店舖主要表現指標：這屬於所有店舖的主要表現指標，店舖的其中一項主要表現指標是以目標管理及持續系統分數作為核心，提供投訴數字及嘉許數字。

參加行業比賽以測試服務標準：員工會定期參與香港零售管理協會服務獎等業內比賽，以測試服務標準，讓員工不斷學習。



我們的社區

關愛他人之美

根 據國際貨幣基金組織的數據，香港的人均地區生產總值於2015年位居世界第十。然而，儘管政府已採取種種措施，根據2014年香港貧窮情況報告，香港的貧窮率仍高居13.2%，每八人中便有超過一人生活在收入少於每月3,500港元的貧窮線以下。香港社會亦長期存在與老人、青年、健康及殘疾有關的挑戰。作為「締造美麗人生」旅途的一部分，除了服務社會上較幸運的一群，幫助弱勢社群綻放美麗亦是我們責任的一部分。

關愛，從心出發

為了更整全及有系統地回應社區多方面的需要，我們已成立兩個主要平台，令我們對社會的關愛得以展現：

「莎莎美麗人生慈善基金」(「基金」)

基金於2013年3月成立，其願景是由心出發，為社會締造和諧及完美的「美麗人生」。基金現時完全由莎莎零售業務提供資金，並向有意義的項目提供財政支助。



捐款

4.7
百萬港元

「莎莎有心人」義工隊

「莎莎有心人」義工隊的成立宗旨是在於集結對服務社區有熱誠的同事，一同透過「莎莎有心人」義工隊為社區帶來正面影響。

我們於2013年推出正式的義工登記冊，讓我們知道誰是幫助我們向社會傳達「締造美麗人生」信息的「莎莎有心人」，好讓公司向他們表達謝意。



義工服務時數：

1,149
工時



義工服務彰顯愛心之美

年內我們組織了各項義工活動，讓同事擔任我們的美麗大使，為社會增添美麗。



步行活動

為社會向前邁步

公益金百萬行 2016
(2016 年 1 月)

本年度超過35名同事參加該活動。活動始於香港大球場，止於香港仔，旨在為提供「家庭及兒童福利服務」的社會福利機構籌款。



保良局新春行大運慈善步行 2016
(2016 年 2 月)

莎莎參加保良局新春行大運慈善步行，慶祝新一年的開始。該活動旨在為保良局的教育及社會服務籌款。包括莎莎主席及副主席在內超過30名同事參加是次慈善步行。



募捐活動

以行動，顯愛心

保良局特『飾』便服日 2015
(2015 年 5 月)

捐贈至少50港元支持保良局的社會工作，參與者即可「穿著便服」輕鬆上班。



保良局賣旗日 2015
(2015 年 7 月)

籌款用於保良局的所有主要社會服務。



莎莎 X 詠黎園善同行 • 中秋月餅慈善義賣
(2015 年 8 月)

用愛心慶中秋，莎莎舉行中秋月餅慈善義賣，將所籌得善款捐贈予國際小母牛組織。



香港女童軍賣旗日
(2015 年 12 月)

賣旗所籌得的款項將用於年輕女性的各種培訓計劃，幫助她們提升技能、自我價值及社會價值。



我們的社區

跑步
活動

為貧苦及癌病而跑，突顯人性之美

粉紅高蹺鞋慈善競跑比賽 (2015 年 11 月)

該比賽由香港遺傳性乳癌家族資料庫主辦，旨在籌款提高對BRCA基因突變導致的遺傳性乳癌、卵巢癌及前列腺癌的關注及認識，以及對病人提供相關支援。莎莎有幸成為卓越贊助商之一，並派出團隊參加公司比賽。



競步善行 2015 (2015 年 10 月)

競步善行是由小母牛香港分會舉辦的籌款活動，旨在協助中國農村地區的貧困農戶自力更生。作為活動的村莊贊助商，莎莎亦派出隊伍參加慈善賽，並在企業及機構組中獲得第五名的佳績。



啟發
他人

關愛青年，創造美好的明天

「美麗在望」－ 鼓勵年輕人為夢想奮鬥

保良局與基金合作的「美麗在望」計劃今年到達最後階段，務求鼓勵青少年為夢想奮鬥。以「生命影響生命」為主題，我們成功舉辦兩次社區參與活動，為該計劃帶來完美的終結。

「與我同行」導師計劃－ 成就夢想人生



我們安排莎莎員工擔任導師，與青少年一起搭檔創作「夢想之島」美術作品。是次活動為青少年提供分享未來夢想的平台，描繪他們夢想中重要的部分並反映對過去的回憶。



「美麗畢業禮」：令青少年夢想成真

在城市探索遊、研討會及導師計劃中與青少年合作超過18個月後，我們得以舉辦一次劇場大挑戰，為該計劃畫上完美句號，在是次活動中，青少年清晰表達美麗的理念。約80名來自6所小學的學生參與此盛會，我們眾多同事在百忙之中抽空協助他們化粧、綵排及演出。



社區領袖

除了參加各項慈善活動外，我們的主席及副主席亦於多個卓越的慈善機構擔任職務，其中包括：

郭少明博士

銅紫荊星章，太平紳士

本公司主席及行政總裁

香港公益金

名譽副會長 (2015-16年)

籌募委員會聯席主席 (2007-11年、2015-16年)

香港青年 • 專業網絡

名譽顧問 (2015-17年)

郭羅桂珍博士

銅紫荊星章

本公司副主席

「莎莎美麗人生慈善基金」主席

保良局

董事會主席 (2016年)

香港女童軍總會

副會長 (2012-16年)

我們的企業策劃及發展總監陳郭詩慧女士獲邀代表化粧品零售業擔任「愛在黑暗中找美」計劃六位「愛天使」之一，與六名背景各異的弱視女性身穿旗袍拍攝照片。她們還在香港電台的普通話頻道講述各自鼓舞人心的故事，故事最後更輯錄成書，為香港失明人互聯會籌款，從而推動社會關懷以及傳揚中國傳統文化。

憑藉具創意且富意義的構思，計劃獲香港生產力促進局組織的第六屆香港傑出企業公民獎頒授「義想心開」義工活動計劃書比賽大獎。



我們的社區

捐贈及義工服務之美

我們亦有幸向多個非政府組織提供資金及產品贊助。我們很高興透過基金及莎莎化粧品有限公司對外捐出共471萬港元。



保良局2015年度「星光燿燿保良」慈善演唱會



香港女童軍總會－欣賞香港・服務香港日開展禮

年青人及教育



龍傳基金

贊助慈善首映禮暨雞尾酒會。通過各式各樣的活動提供幫助。



香港樂童行

協辦慈善籌款夜，宣揚注重兒童的身心發展。



香港管理專業協會

贊助舉辦香港管理演習。讓年青人學習堅實的管理技巧和經驗。



智樂兒童遊樂協會

支持通過遊戲發掘兒童潛能，促進兒童未來發展。

社會福利及社會和諧



保良局

為有需要人士（包括兒童、青少年和長者）提供全面的幫助，並贊助多項慶祝活動，包括年中盛事－星光燿燿保良。



香港公益金

積極響應公益競技大比拼、恒生乒乓球慈善杯及大型活動－萬眾同心公益金，認同「一分一毫暖萬心」的信念。



小母牛－香港

贊助籌款晚宴及小母牛－競步善行2015，莎莎在1公里×5團體接力賽中取得佳績。鼓勵大眾支持山區扶貧工作。



小母牛慈善晚宴2015



香港、九龍區百萬行2016

社區女性

體育、文化與宗教



香港女童軍總會

贊助多項活動（例如週年聚餐暨籌款晚宴）。陳郭詩慧女士榮升名譽副會長，積極推動各年齡層的女性盡展所長。



香港飛馬足球會

贊助香港飛馬足球會推廣足球文化。



香港各界婦女聯合協進會

贊助「慶祝國慶66週年暨抗戰勝利70週年紀念音樂會」及多個化粧班，維護女性權益。



香港傷健策騎協會有限公司

贊助週年晚宴及支持通過教導傷健兒童及成年人策騎以發揮他們的潛能。



城市女青年商會

贊助廣告宣傳、時尚專業女性選舉頒獎典禮，以及出版《薈萃》會刊。參與全港時尚專業女性選舉2015、支持社會服務及培育年青一輩。



南華會

贊助全民運動同樂日，推廣運動和健康生活。



捐款或贊助



捐贈商品



義工服務及員工參與



香港聯交所環境、社會及管治報告指引檢核表

層面、一般披露及主要表現指標	描述	合規水平	參考	莎莎公司網站
層面A1：排放物				
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	部分匯報	第72至74頁	環境、社會及管治政策方針、我們的環境一節
主要表現指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據	部分匯報	第74頁及第80至81頁	
主要表現指標 A1.2	溫室氣體總排放量及（如適用）密度	完整匯報	第74頁及第80至81頁	
主要表現指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量及（如適用）密度	未有匯報	不適用	
主要表現指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量及密度	部分匯報	第74頁及第80至81頁	
主要表現指標 A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	部分匯報	第74頁及第80至81頁	
主要表現指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	部分匯報	第74頁及第80至81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	部分匯報	第72至74頁	環境、社會及管治政策方針、我們的環境一節
主要表現指標 A2.1	按類型劃分直接及／或間接的能源總耗量及密度	完整匯報	第74頁及第80至81頁	
主要表現指標 A2.2	總耗水量及密度	完整匯報	第74頁及第80至81頁	
主要表現指標 A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	完整匯報	第74頁及第80至81頁	
主要表現指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	未有匯報	不適用	
主要表現指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量及（如適用）每生產單位估量	部分匯報	第74頁及第80至81頁	
層面A3：環境及天然資源				
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	完整匯報	第72至74頁	環境、社會及管治政策方針、我們的環境一節
主要表現指標 A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	部分匯報	第74、76頁及第80至81頁	
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	部分匯報	第60至62頁及69至70頁	董事及高級管理層的薪酬政策、提名政策、董事會多元化政策、平等機會政策、我們的人才一節
主要表現指標 B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	完整匯報	第60至61頁	
主要表現指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	未有匯報	不適用	
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	部分匯報	第71頁	
主要表現指標 B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	完整匯報	第71頁	
主要表現指標 B2.2	因工傷損失工作日數	完整匯報	第71頁	
主要表現指標 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	部分匯報	第71頁	



層面、一般披露及主要表現指標	描述	合規水平	參考	莎莎公司網站
層面B3：發展及培訓				
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	部分匯報	第60頁、第62至66頁及第69至70頁	我們的人才一節
主要表現指標 B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	未有匯報	不適用	
主要表現指標 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	部分匯報	第62至63頁	
層面B4：勞工準則				
一般披露	有關防止童工及強制勞工的： (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	部分匯報	第71頁	
主要表現指標 B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	部分匯報	第71頁	
主要表現指標 B4.2	描述在發現違規情況時消除童工及強制勞工情況所採取的步驟	部分匯報	第71頁	
層面B5：供應鏈管理				
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	部分匯報	第82及84頁	
主要表現指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目	未有匯報	不適用	
主要表現指標 B5.2	描述有關聘用供應商的慣例、向其執行有關慣例的供應商數目以及有關慣例的執行及監察方法	部分匯報	第74頁及第83至84頁	
層面B6：產品責任				
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	部分匯報	第82及84頁	
主要表現指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	完整匯報	第84頁	
主要表現指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	部分匯報	第84頁	
主要表現指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	部分匯報	第84頁	
主要表現指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	完整匯報	第84頁	
主要表現指標 B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	部分匯報	第84頁	私隱政策
層面B7：反貪污				
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	完整匯報	第62頁	防止賄賂條例指引、利益衝突政策、接受饋贈政策
主要表現指標 B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	完整匯報	第62頁	
主要表現指標 B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	完整匯報	第62頁	舉報政策
層面B8：社區投資				
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	完整匯報	第86頁	環境、社會及管治政策方針、我們的社區一節
主要表現指標 B8.1	專注貢獻範疇	完整匯報	第86至91頁	
主要表現指標 B8.2	在專注範疇所動用資源	完整匯報	第86頁及第90至91頁	



投資者關係報告

有效的雙向溝通

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

莎莎的溝通策略是要確保有關及來自莎莎的資料可及時、透明及非獨家地發佈。集團致力為股東及投資界提供便捷的溝通渠道。集團會盡力確保所公佈的全部資料均為真實無誤並清晰平衡地呈列，客觀披露正面及負面資料，使股東可於知情的情況下作出投資決定。

集團認為，作為投資者關係職能的一部分，溝通必須雙向進行。為達此目的，集團亦收集投資者及分析員的反饋意見，並將該等意見反映給管理層及董事會。此舉有助制訂集團的投資者關係計劃，及有助持續改善集團的投資者關係實務常規。

股東通訊政策

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



溝通平台

作為具有環保意識的企業公民，公司鼓勵投資者通過公司網站或香港聯合交易所有限公司網站查閱公司資料及最新消息。公司網站設中英雙語介面，方便使用者。全部公司通訊均可於資料發佈後在網站的「投資者關係」部分取得。集團亦通過電子郵件向要求加入集團聯繫資料庫的全部人士發送資料。任何人士如欲加入該資料庫均可發送電郵至 ir@sasa.com。



投資者關係報告

投資者關係活動

公司對投資者關係活動十分支持，為促進公司與股東及投資界之間的雙向溝通，執行董事、企業傳訊及投資者關係副總裁以及指定代表均定期通過多種途徑與市場互動。公司奉行非選擇性披露股價敏感資料之原則。公司將透過公司網站或聯交所網站向公眾披露公司過往財務資料、營運數據、公司策略、行業發展及公司前景。公司根據主要公開資料與投資界及股東溝通。

機構投資者

通過路演（本地及海外）、業績發佈會、投資者會議、投資者研討會、公司會面、電話會議及電郵諮詢等渠道，我們年內與分析員、基金經理及投資者作頻密交流：

- 積極參與於香港、亞洲、歐美國家舉行的主要投資者研討會及非交易路演。
- 為未能出席中期業績及年度業績投資者發佈會的人士提供有關視頻。
- 於2015年10月首次推出第二季季度自願性公告。

散戶投資者

公司亦十分重視散戶投資者的支持。年內，公司採納了一系列的措施，協助散戶投資者更深入了解集團的業務及前景，以及為彼等提供更便捷的溝通渠道與管理層及投資者關係人員接觸。

與賣方分析員溝通

集團亦與多個證券研究機構的賣方分析員保持對話，其中25名已將公司列為分析對象。年內，香港市場上的證券行已合共刊發超過140份以莎莎為分析對象的研究報告。



2015年股東週年大會



2015/16財政年度中期業績分析員發佈會

與投資界緊密交流

12個

主要投資者
研討會
(2014/15財政年度：
17個)

8個

非交易路演
(2014/15財政年度：
12個)

75名

全年業績分析員發佈
會的投資者參與人數
(2014/15財政年度：
91名)

逾1,150名

分析員、基金經理
及投資者
(2014/15財政年度：
逾1,300名)

70名

中期業績分析員發佈
會的投資者參與人數
(2014/15財政年度：
91名)

首推

第二季度
公告

25名

分析員將莎莎列
為分析對象
(2014/15財政年度：
27名)

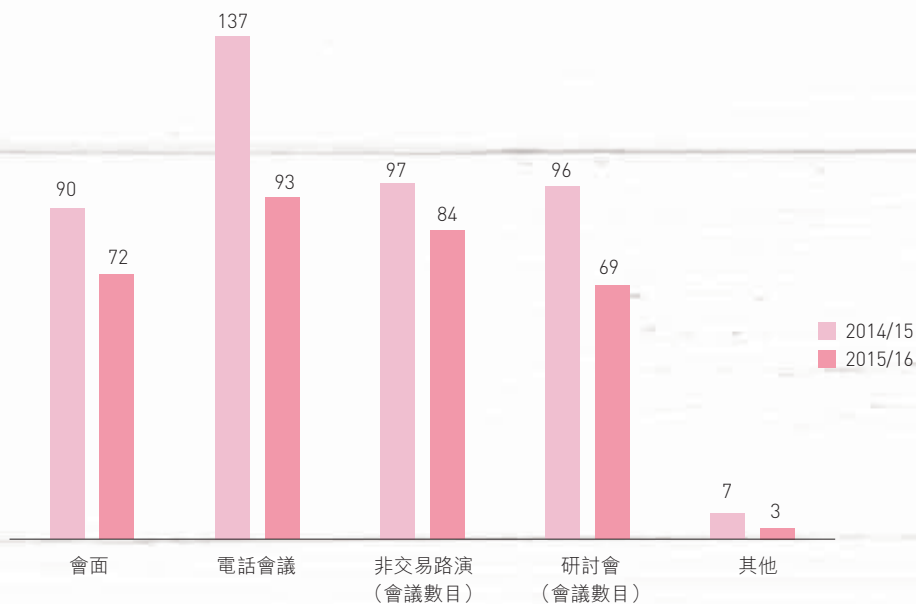
逾140份

以莎莎為分析對
象的研究報告
(2014/15財政年度：
逾160)

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

投資者關係活動分析

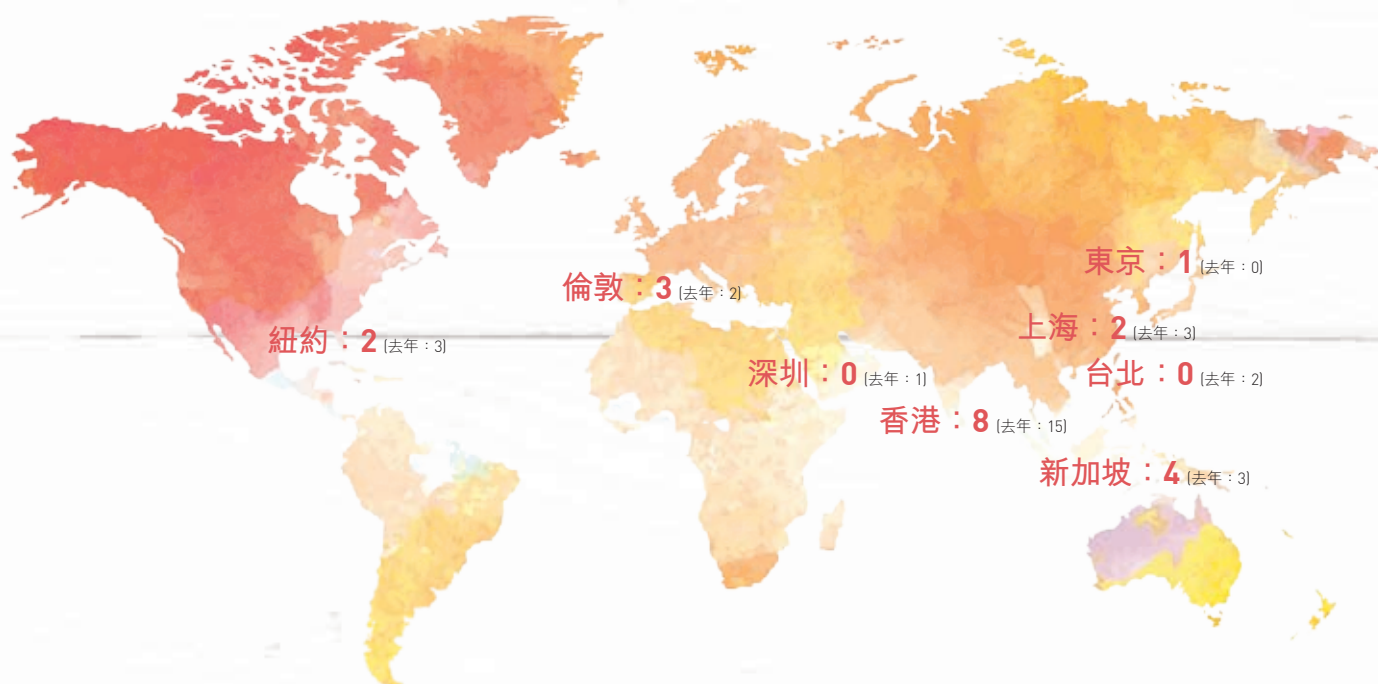
活動數目



投資者關係報告

路演及研討會

2015/16財政年度	活動	主辦機構	地點
第一季	業績後非交易路演	里昂	歐洲 (倫敦)
	大中華論壇	摩根大通	歐洲 (倫敦)
	消費及博彩論壇	大和	香港
	亞洲脈搏研討會	星展唯高達	香港
	香港零售業展望專題論壇	德意志銀行	香港
	大中華企業推介日	麥格里	香港
	業績後非交易路演	美銀美林	新加坡
	奢侈資本研討會	美銀美林	新加坡
	中國企業研討會	滙豐	中國 (上海)
	業績後非交易路演	德意志銀行	香港
第二季	業績後非交易路演	星展唯高達	新加坡
	業績後非交易路演	里昂	美國 (紐約)
	泛亞零售企業推介日	大和	香港
	亞洲行政總裁及財務總監研討會	摩根大通	美國 (紐約)
	消費及博彩企業研討會	巴克萊	香港
第三季	業績後非交易路演	德意志銀行	香港
	業績後非交易路演	星展唯高達	新加坡
	業績後非交易路演	里昂	歐洲 (倫敦)
第四季	大中華研討會	瑞銀	中國 (上海)
	投資研討會	大和	日本 (東京)



附註：粗體數字：於2015/16財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。

括弧內數字：於2014/15財政年度參與研討會及業績後非交易路演數目。



就滬港通計劃採取通訊措施

莎莎連續第四年入選為恒生綜合中型股指數成份股之一，亦成為滬港通計劃的合資格股票，自2014年11月起開放予中國內地的投資者買賣。

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

年內，為針對現有及潛在股東安排投資者活動，我們一直密切監察莎莎的中國內地散戶投資者的股權及地區分佈。根據由香港中央結算有限公司操作的中央結算及交收系統的資料，於2016年3月31日，本公司0.41%的已發行股本是由中國內地投資者透過中國證券登記結算有限責任公司持有。

股東大會

集團召開股東大會以確保股東可參與大會或委派代表在會上聆聽集團表現，並向董事提問，並於股東週年大會上就提呈的決議案投票以供股東考慮及（如適用）批准。

上一次之股東週年大會於2015年8月19日假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場3樓舉行，會上通過之事項，其中包括重選退任董事以及發行及購回股份之一般授權。該股東週年大會上經考慮之主要事項詳情載於日期為2015年7月17日之通函內。所有於股東週年大會上提呈之普通決議案，均以書面投票方式獲得通過。

2016年股東週年大會將於2016年8月30日（星期二）中午十二時假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場3樓舉行。

股東權益

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

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

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

投資者關係報告

堅守承諾，屢獲殊榮

莎莎一直致力持續提升投資者關係及企業管治的卓越水平。我們就最佳常規管治準則及具透明度的報告程序付出之努力，使集團於年內在多個亞太區及國際獎項勇奪殊榮。

恒生可持續發展企業基準指數

- 2015 – 2016 成份股



Hang Seng Corporate
Sustainability Index
Series Member 2015-2016

香港投資者關係協會第二屆「香港投資者關係大獎」小型股組別

- 最佳投資者關係公司
- 最佳投資者關係主席/行政總裁（主席及行政總裁郭少明博士）
- 最佳投資者關係財務總監（首席財務總監及執行董事陸楷博士）
- 最佳投資者關係推介材料



《投資者關係》雜誌「2015/16大中華區評選」

- 大中華區企業第7位
- 亞洲區企業第14位
- 非必需消費品行業最佳投資者關係公司
- 最佳整體投資者關係（中小型公司）（首四名）
- 最佳投資者關係（香港公司）（首四名）



《機構投資者》雜誌「2015年亞洲區公司管理團隊排名 – 消費類別選舉」

- 亞洲最受尊崇公司第32名
- 國家地區最佳公司香港區第九名
- 最佳投資者關係第一名（消費類別）— 由賣方分析師提名
- 最佳首席財務總監第一名（消費類別）— 由賣方分析師提名（陸楷博士）
- 最佳投資者關係專業人員第二名（消費類別）- 由賣方分析師提名（企業傳訊及投資者關係副總裁張靜嫻小姐）

**Institutional
Investor**

《亞洲企業管治》雜誌「2016年度第六屆亞洲卓越表揚大獎」

- 最佳投資者關係公司 – 香港
- 亞洲最佳財務總監 – 投資者關係 (陸楷博士)
- 最佳投資者關係專員 (香港) (張靜嫻小姐)



香港管理專業協會「2015年最佳年報比賽」

- 優秀企業管治資料披露獎



Mercomm, Inc. 「2015年度國際ARC大獎」 (2013/14年報)

- 零售專店組別金獎 (封面圖像/設計)
- 國際性零售組別金獎 (封面圖像/設計)
- 零售專店組別銀獎 (內頁設計)
- 國際性零售組別銅獎 (印刷及制作)



Mercomm, Inc. 「2015年度Galaxy大獎」 (2014/15年報)



- 年報印刷銅獎 (零售 – 化粧品)

有關各大獎項殊榮的詳情，請參閱本年報12至19頁的「獎項及榮譽」章節。

全賴您的支持
我們會繼續努力
謝謝

投資者關係報告

股權架構

根據公司的股東名冊，莎莎於2016年3月31日有1,602名登記股東。該數字並未反映透過中介機構、託管人及代理人、投資基金及香港中央結算有限公司管理的中央結算及交收系統（中央結算）間接擁有權益的個人股東及機構，因此，公司的實際股東數目大於此數。

集團最大的實益股東為郭少明博士（主席及行政總裁）及郭羅桂珍博士（副主席），兩人均為公司執行董事，彼等合共擁有公司64.72%*的股權。餘下35.28%的股份由北美、歐洲及亞洲地區的廣大機構投資者及一定數目的散戶投資者持有。

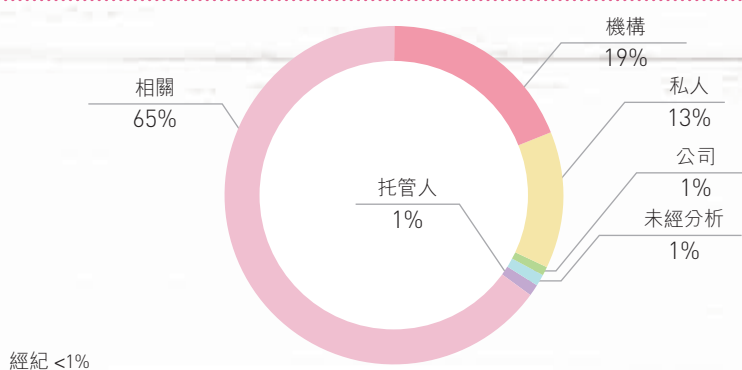
* 有關董事及主要行政人員之股份權益，詳情請參閱本年報「董事會報告」內第141至155頁。

年內，公司委聘納斯達克OMX集團有限公司進行「股東分析」，使其可對公司截至2016年3月31日止的股份（相當於已發行股本總額的99.2%）進行分析。

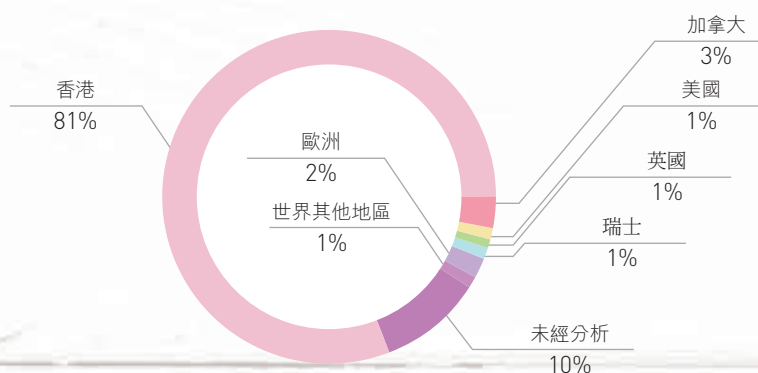
根據納斯達克OMX的報告，集團的機構股東基礎由遍佈20個國家的公司組成，佔公司截至2016年3月31日止已發行股本總額的19.2%，而股份換手率較低的公司#則佔機構股東總數的79.0%。

平均持有期逾24個月

整體股權結構



機構投資者持股比例（按地理位置）



股東資料

財務日誌

公佈2015/16財政年度中期業績	2015年11月24日
暫停辦理股份過戶登記手續	2015年12月9至10日（包括首尾兩日）
派發2015/16財政年度中期及特別中期股息	2016年1月16日
公佈2015/16財政年度全年業績	2016年6月23日
為確定股東符合出席股東週年大會並於會上投票的資格： 暫停辦理股份過戶登記手續 記錄日期	2016年8月29至30日（包括首尾兩日） 2016年8月30日
股東週年大會	2016年8月30日
為確定股東收取末期及特別末期股息的權利（如有）： 暫停辦理股份過戶登記手續 記錄日期	2016年9月5至6日（包括首尾兩日） 2016年9月6日
2015/16財政年度末期及特別末期股息的建議派發日期（如有）	約於2016年10月17日
公佈2016/17財政年度中期業績	2016年11月中後旬

股份上市

首次於香港聯合交易所有限公司上市	1997年6月13日
------------------	------------

上市及股份代號

普通股	
香港聯合交易所有限公司	178
彭博	178 HK Equity
路透社	0178.HK
美國預託證券Level 1 Programme	SAXJY

股份資料

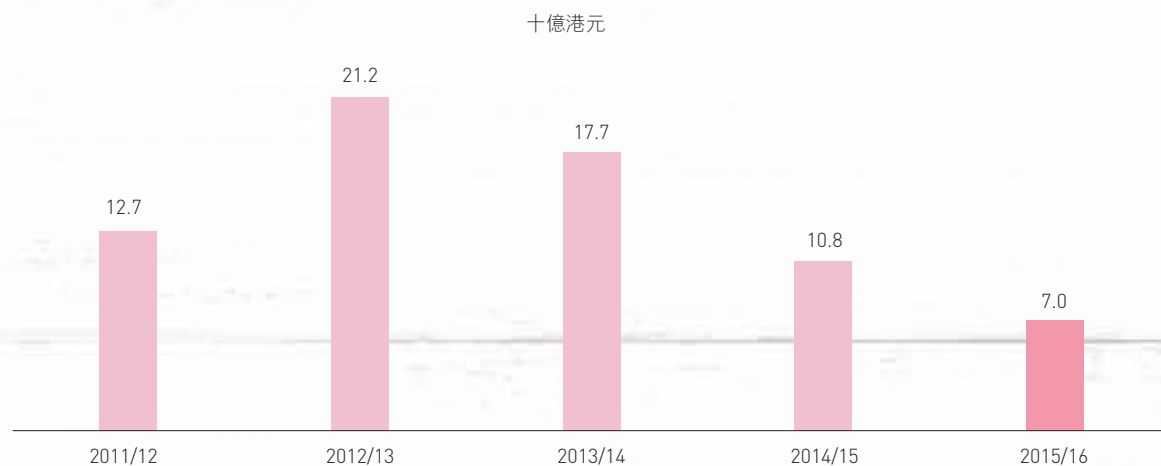
每手	2,000股
每股面值	0.1港元
於2016年3月31日已發行普通股股數	2,892,131,561
於2016年3月31日公眾持股量	約35.1%

投資者關係報告

股價表現

	2015/16	2014/15
於3月31日的收市價	每股2.41港元	每股3.79港元
本財政年度最高價	每股4.65港元	每股6.93港元
本財政年度最低價	每股2.04港元	每股3.70港元
每日平均成交量	440萬股	630萬股
每日平均成交金額	1,520萬港元	3,440萬港元

市值



附註：根據財政年度底收市價（於3月31日）

股息資料

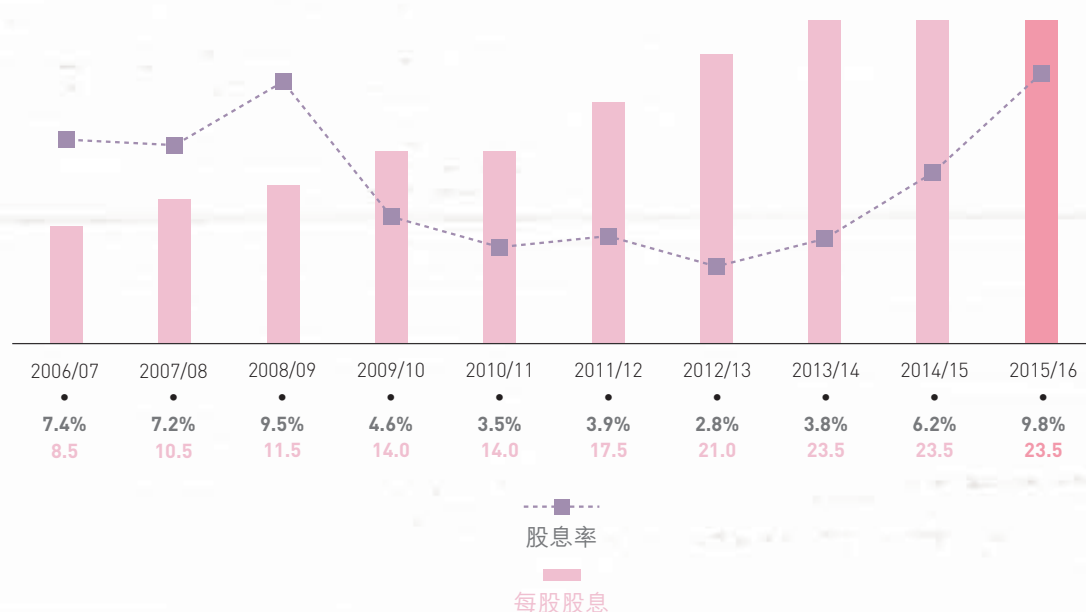
根據集團的現金流量、盈利能力、發展計劃及董事會的最終決定，在並無特別事件的情況下，集團將致力維持一貫的高股息政策。

每股股息（港仙）

財政年度	基本股息		特別股息		合計	股息率[%]	派息比率
	中期	末期	中期	末期			
2015/16	5.00	9.00	4.00	5.50	23.50*	9.8	176.1%
2014/15	5.00	9.00	4.00	5.50	23.50	6.2	79.7%
2013/14	4.50	9.00	4.50	5.50	23.50	3.8	71.4%
2012/13	2.50	5.00	4.50	9.00	21.00	2.8	71.9%
2011/12	2.00	3.50	4.00	8.00	17.50	3.9	71.4%

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

每股股息及股息率



附註： 1. 股息率是根據公司每年3月31日的股價計算。
2. 2006/07年至2009/10年的數據已按一送一發行紅股作出調整。

投資者關係查詢及聯繫

查詢投資者關係或公司資訊，請聯絡：

莎莎國際控股有限公司
企業傳訊及投資者關係部
香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓
投資者關係熱線電話：(852) 2975 3638
傳真：(852) 2595 0797
電郵：ir@sasa.com

股東服務及查詢

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

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

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

企業管治報告



「我們致力維持最高水平的企業管治。

我們的企業管治著重發展健全的企業管治架構，以及嚴格的內部監控和風險管理，使我們能夠有效地提供最好的回報予我們的股東和平衡所有其他持份者的利益。我們力求提供有意義的信息披露及與股東和投資者定期溝通。」

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士
主席及行政總裁



莎莎的企業管治

▶▶ 董事會、董事委員會
及管理層之間的
權責分明

▶▶ 明確制定的
程序及過程

▶▶ 董事積極
參與定期董事會
會議

▶▶ 高度獨立及多元化的
董事會具備多角度和
均衡的技能和經驗

▶▶ 我們的董事會認為
企業管治
應超越合規

Sasa
making life beautiful

2015/16實踐企業管治常規的重要事項

以下是我們在2016年3月31日止年度實踐企業管治常規發展的重要事項：

董事會評核

我們已於本年進行首次董事會評核。該評核對於董事會進一步和持續發展是一個十分有價值的反饋機制，是我們管治架構成功的要素。

私隱條例

除了定期給予新同事安排的簡報會，在2016年2月已向在職員工提供了合規培訓研討會協助深入了解個人資料的法律和法規。已制定全面的合規手冊，當中包括實際的例子、演譯、案例研究及合規清單，以促使更好地遵守有關範圍。

競爭法

在外部律師事務所的協助下，早於競爭法在2015年12月在香港實施之前，我們已完成合規方案，當中涵括了培訓、合規審查及向董事簡報檢討報告。而檢討報告的建議亦已完全執行。

定期培訓及教育

本公司持續向新同事及管理實習生介紹企業管治和環境及社會管治，以期使同事於加入莎莎時能培養良好的管治行為。

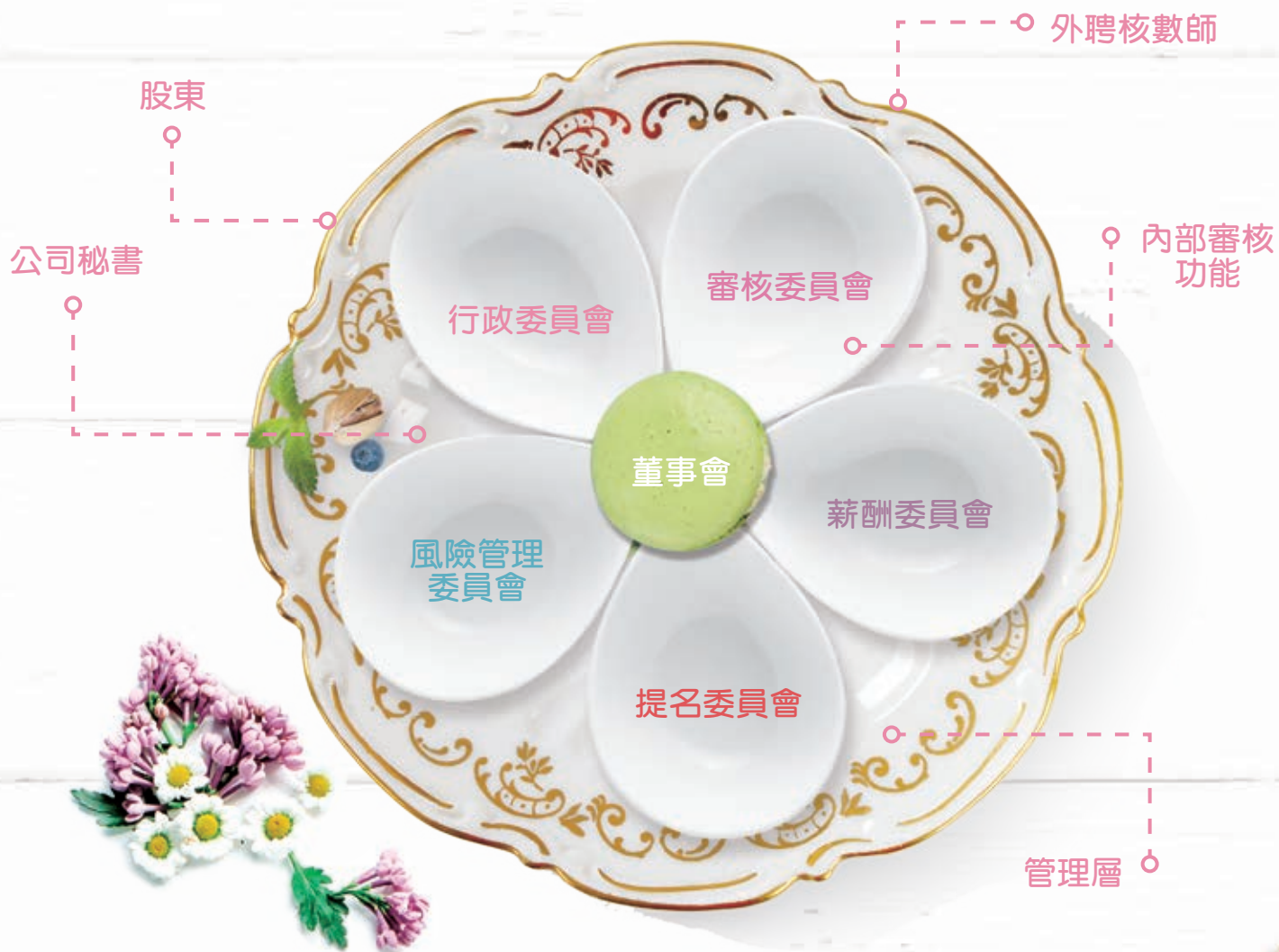
董事的持續發展

除了外部培訓和研討會以外，已於本年向董事提供2次內部培訓。

榮譽

- * 於 2013、2014 及 2015 年均獲香港管理專業協會頒發「最佳年報比賽—優秀企業管治資料披露獎」
- * 本公司自 2011 年起為恒生可持續發展企業基準指數成份股

企業管治架構



企業管治報告

遵守企業管治守則

企業管治守則是對我們衡量自己的標準。於截至2016年3月31日止年度，我們已遵守管治守則的所有守則條文，惟下段所述的一個情況除外，但同時我們於以下方面已超出管治守則的規定：

- ✓ 於本年度進行董事評核。
- ✓ 董事會過半數成員為獨立非執行董事。
- ✓ 兩位獨立非執行董事具備專業資格或會計或相關財務管理專長。
- ✓ 我們已就董事的提名及重新選任制定了標準的準則。
- ✓ 審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。
- ✓ 審核委員會與外聘核數師在執行及非執行董事避席的情況下於年內私下舉行兩次會議。
- ✓ 我們已於本年度召開六次定期董事會會議。
- ✓ 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。
- ✓ 我們的年報已有獨立的環境，社會及管治報告及企業風險管理報告。
- ✓ 我們就本集團財政年度中的四個季度之未經審核的最新營運資料，以及就中國農曆新年、勞動節及國慶黃金週假期期間香港及澳門零售業務的銷售表現提供自願性公告。
- ✓ 除了其他政策，我們現行之員工「舉報政策」、「內幕消息政策」、「接受饋贈政策」以及「防止賄賂條例指引」已全部刊登於本公司的網站。
- ✓ 我們在多於20個營業日前向股東寄發股東週年大會通告。

就企業管治守則之條文中的唯一偏差，即郭少明博士現身兼本公司主席及行政總裁兩職，主席及行政總裁各自的職責已清晰列載於「主席及行政總裁之職權範圍」。雖然主席及行政總裁的職責為同一人士兼任，我們高度獨立性之董事會組成架構能給予適當的制衡。郭博士，作為集團的創辦人，對我們的業務擁有卓越的知識及為零售界之翹楚。





董事會因此認為由同一人士身兼公司主席及行政總裁兩職，有利於本集團的業務策略的執行及提高營運效益。惟董事會會不時檢討此架構並於適當時候考慮將兩職分開。

董事會及董事委員會的組成




董事會

- | | |
|--|---|
|  郭少明博士
(主席及行政總裁) |  陳玉樹教授 |
|  郭羅桂珍博士
(副主席) |  梁國輝博士 |
|  陸楷博士
(首席財務總監) |  譚惠珠小姐 |
| |  紀文鳳小姐 |
| |  陳偉成先生 |
| |  利蘊珍小姐 |





審核委員會

-  陳玉樹教授 (主席)
-  梁國輝博士
-  譚惠珠小姐
-  紀文鳳小姐




提名委員會

-  譚惠珠小姐 (主席)
-  郭羅桂珍博士
-  梁國輝博士




薪酬委員會

-  梁國輝博士 (主席)
-  郭羅桂珍博士
-  譚惠珠小姐
-  紀文鳳小姐

行政委員會


-  郭少明博士 (主席)
-  郭羅桂珍博士
-  陸楷博士


風險管理委員會

-  郭少明博士 (主席)
-  郭羅桂珍博士
-  陸楷博士

附註：

  男性    女性

 執行董事

 非執行董事

 獨立執行董事

董事會有均衡的組成，當中包括三名執行董事、一名非執行董事及五名獨立非執行董事。此組合遠超出管治守則有關上市發行人的獨立非執行董事須佔董事會最少三分之一的規定。

各董事的履歷，當中包括董事會各成員之間的關係，詳情載於第48至55頁。最新董事名單已刊載於聯交所網站及我們的網站，當中載有董事各自的角色及職能連同彼等的履歷詳情。

企業管治報告

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等事宜提供獨立及客觀的監察。

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



董事會成員多元化

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

我們的董事會成員在性別、學歷背景、國籍、專業經驗及行業經驗等方面亦非常多元化。我們訂有董事會多元化政策，載列我們達致董事會成員多元化的方法。此政策會定期予以檢討，並可於我們的網站瀏覽。

在我們的董事會當中，女性佔的百分比甚高。女性董事佔全體董事約44%。

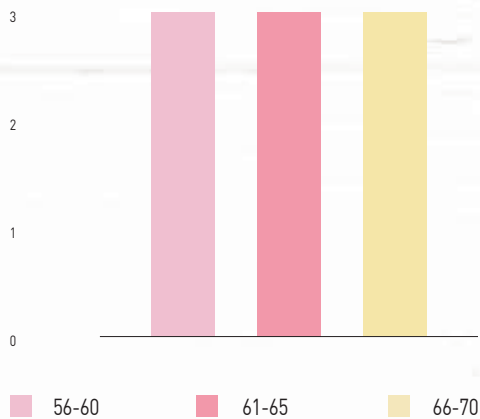
除委任女性為董事外，現任董事會亦包括多元化背景的成員，彼等具備所需的技能及經驗以監察本集團業務。彼等擁有豐富的實際經驗包括於零售業、法律專業、會計專業、市場推廣、管理、人力資源以及金融業。超過一半的董事已獲博士學位或獲頒授榮譽博士學位。我們有非中國籍董事，亦有對中國（一個我們非常重視的市場）有深入了解的董事。

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

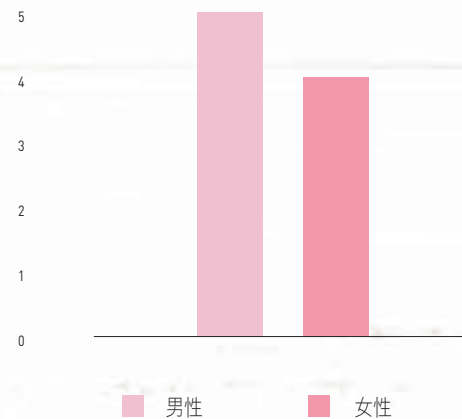
我們將持續定期檢討董事會的組成及成員多元化，確保我們向前邁進的同時能夠取得適當的平衡。然而，董事會任命將繼續根據候選人士可為董事會帶來的潛在貢獻而定，量才而用。

多元化之範疇

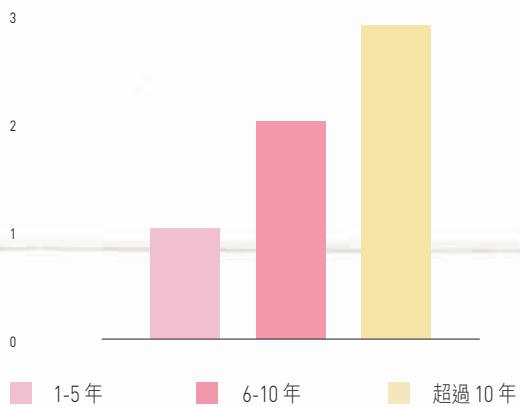
年齡組別



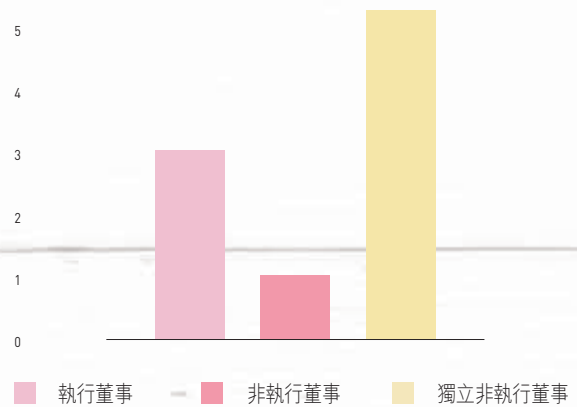
性別



非執行董事的服務年期



職銜



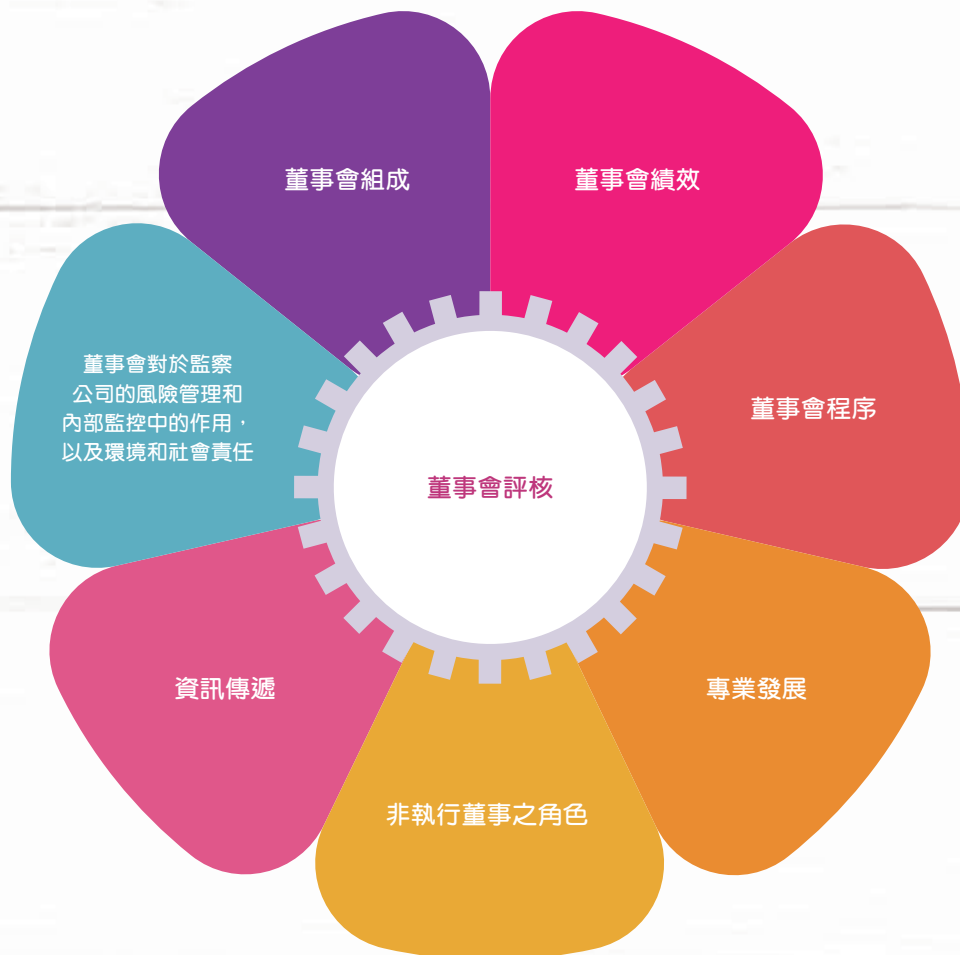
主要專業範疇

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

企業管治報告

董事會評核

本年度已透過問卷調查方式進行董事會評核。評核涵蓋範圍包括董事會組成、董事會績效、董事會程序、專業發展、資訊傳遞、非執行董事之角色、董事會對於監察公司的風險管理和內部監控中的作用，以及環境和社會責任。



董事的委任及重選連任

全體非執行董事（包括獨立非執行董事）的任期均為三年，須於獲委任後首屆股東週年大會上膺選連任。根據公司章程細則，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。退任董事合資格於其退任的股東週年大會上重選連任。

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

於2015年12月，董事會已更新紀文鳳小姐為獨立非執行董事的任期，進一步延長任期三年。

郭羅桂珍博士、陸楷博士及譚惠珠小姐將於2016年8月30日舉行的股東週年大會上退任，彼等合資格並願膺選連任董事。由於譚惠珠小姐於本公司擔任獨立非執行董事已超過9年，所以有關彼的重選連任將另外以股東決議通過。有關詳情將載於股東通函內並與股東週年大會通告一併向股東寄送。



明確職責分工

主席與行政總裁

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

- ✓ 領導董事會，使其能夠有效履行職能。
- ✓ 確保董事會及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。
- ✓ 在公司秘書的協助下，主席須：
 - 擬備每一個董事會之議程；
 - 確保所有董事均及時妥為知悉於董事會中一切重要及恰當的事項；
 - 鼓勵所有董事積極投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合本公司最佳利益；
 - 鼓勵持不同意見的董事表達其關注事項，給予董事會充足時間討論商議該等事項並達成決定；
 - 確保所有董事均適時收到會議資料，包括輔助分析及演示資料；及
 - 提倡公開及討論的文化，並積極鼓勵持不同意見的董事表達其意見及全面投入董事會事務。

主席

- ✓ 領導管理層。
- ✓ 確保有效落實董事會所協定的策略及目標。
- ✓ 向董事會問責及報告。
- ✓ 經營本集團的日常管理及業務。
- ✓ 定期與管理層會面，討論及制定可反映董事會目標並保持營運表現的策略營運方案。
- ✓ 在管理層的支援及協助下，為董事會提供高質素的資料及推薦建議，令董事會得以作出知情決定。

行政總裁

企業管治報告

自2012年起，郭少明博士以董事會主席身份在執行董事避席的情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）進行會議。而郭少明博士亦以行政總裁身份，定期與其他執行董事及管理團隊會面，以確保所有關注事項已有效地和及時處理。

執行董事

執行董事包括主席／行政總裁、副主席及首席財務總監，彼等組成行政委員會。行政委員會的角色及職責以及其工作詳情載於第123至124頁。

非執行董事（包括獨立非執行董事）

非執行董事（包括獨立非執行董事）為制定本集團的策略及政策帶來正面貢獻，而獨立非執行董事亦透過知情見解和獨立判斷審視本集團的表現。彼等為管理層帶來建設性的挑戰，對於實現董事會制定的目標而言甚為關鍵。為保持均衡的管治，董事會已確保審核委員會的所有成員為獨立非執行董事，而提名委員會及薪酬委員會則以獨立非執行董事佔大多數，且每一個委員會均由獨立非執行董事擔任主席。

董事會與管理層

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

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

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

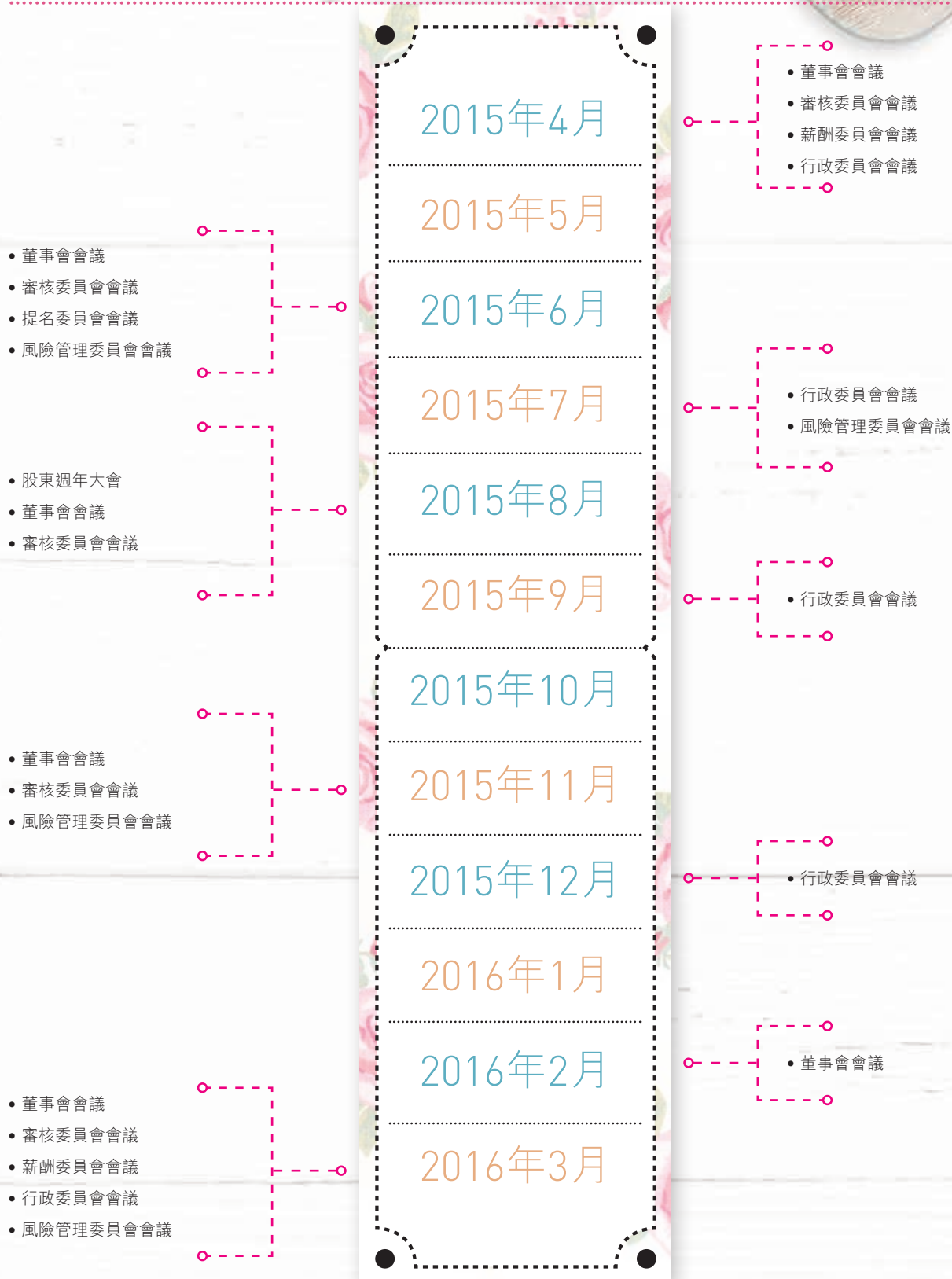
管理層每月向董事會提供更新資料，內容足以讓董事會成員履行其職責。

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

除定期董事會會議外，管理層亦舉行五次個別會議以審閱、討論財務及營運事宜並就此作出決定。

部門主管亦與行政委員會每星期會面以提升及加強跨部門溝通和合作。

截至2016年3月31日止年度之董事會日曆



企業管治報告

董事會就截至2016年3月31日止年度的工作：

- ✓ 制定業務發展策略及批准財政年度的預算。
- ✓ 討論及審議董事委員會作出的建議。
- ✓ 審閱、討論及審議本集團事務，包括策略規劃、財政事務、業務表現進度及最新資料以及預算概要／提案（不時在管理層列席的情況下進行）。
- ✓ 考慮截至2015年3月31日止年度派付末期股息的建議。
- ✓ 批准截至2015年3月31日止年度的全年業績及年報，包括全年業績公告。
- ✓ 按提名委員會的建議，通過續聘紀文鳳小姐為獨立非執行董事。
- ✓ 考慮截至2014年12月31日止第三季度的業績、2015年6月30日止第一季度的業績及2015年12月31日止第三季度的業績。
- ✓ 批准提名政策修訂本。
- ✓ 批准截至2015年9月30日止六個月的中期業績公告及中期報告。
- ✓ 批准截至2015年9月30日止六個月中期股息及特別中期股息的建議。
- ✓ 審閱企業管治常規，內部監控和風險管理的有效性。
- ✓ 接收有關分析員反饋意見以及法律及監管事宜的最新資料。
- ✓ 參與董事會評核，並考慮其評核結果。



董事會職責分配

作為良好企業管治不可或缺的一環且旨在提升董事會的職能，董事會設立五個董事委員會，分別為審核、薪酬、提名、行政及風險管理委員會，專責承擔本公司事務特定範疇之職責，並就此進行監督。董事委員會須向董事會匯報其決策，並於董事會會議上作出建議。

各董事委員會受其本身的職權範圍所規範，並會不時檢討。職權範圍會登載於聯交所及本公司的網頁。

各董事委員會於本財政年度已舉行定期會議，個別委員會舉行會議的次數以及其成員的出席次數載於第125頁。年內，董事會主席及董事會副主席亦應董事委員會的邀請出席董事委員會會議。

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

審核委員會



委員會成員：
陳玉樹教授*（主席）
梁國輝博士
譚惠珠小姐
紀文鳳小姐

- 全部成員均為獨立非執行董事
- 由獨立非執行董事擔任主席

* 根據上市規則第3.10(2)的規定，陳玉樹教授具備相應專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會主要職能及職責包括檢討及監察本集團與其外聘核數師之間的關係，包括核數師的獨立性；監督本集團財務資料的準確性及檢討其中所載的重大報告判斷；審視本集團的財務報告及檢討內部監控及風險管理程序的有效性；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。

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

審核委員會就截至2016年3月31日止年度的工作：

- ✓ 經考慮外聘核數師的獨立性後，審議及建議重新委任外聘核數師。
- ✓ 審批外聘核數師的委聘條款，包括酬金，以及審核服務計劃。
- ✓ 審議外聘核數師就截至2015年3月31日止年度及截至2015年9月30日止六個月之每半年提供的審核及非審核服務摘要。
- ✓ 獲取外聘核數師就以下事項之闡釋：前會計期間會計政策之更改原因以及應用新會計政策的影響。
- ✓ 審議截至2015年3月31日止年度的業績公告及年報並向董事會作出適當建議。
- ✓ 審閱及考慮建議派付截至2015年3月31日止年度的末期股息及截至2015年9月30日止六個月的中期股息，並向董事會作出適當建議。
- ✓ 審議本集團截至2014年12月31日止年度第三季度業績、截至2015年3月31日止年度業績及截至2015年12月31日止第三季度業績。
- ✓ 審議截至2015年9月30日止六個月之中期業績，包括中期業績公告及中期報告，並向董事會作出適當建議。
- ✓ 衡量及評估本集團的風險管理程序及內部監控系統的有效性。
- ✓ 審議及商討內部審核功能進行的2015/16年度內部監控審核報告，包括：
 - 內部審核進度；
 - 重大內部審核調查結果及以往審核調查結果的跟進事宜推行情況；
 - 店舖／專櫃巡查進度及結果；
 - 「企業風險管理」進度結果；
 - 年度內部審核計劃；
 - 年度審閱內部審核功能及用於財務匯報職能的員工資歷；及
 - 內部監控重大調查結果及管理層對有關結果的回應。

薪酬委員會

委員會成員：

梁國輝博士（主席）
譚惠珠小姐
紀文鳳小姐
郭羅桂珍博士

- 大部分成員為獨立非執行董事
- 由獨立非執行董事擔任主席

薪酬委員會的主要職責為向董事會提出建議；與董事會主席磋商以檢討及通過董事及高級管理層的薪酬建議；及適當考慮本公司的財務狀況，以確保董事及管理層享有公平回報。

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

薪酬委員會就截至2016年3月31日止年度的工作：

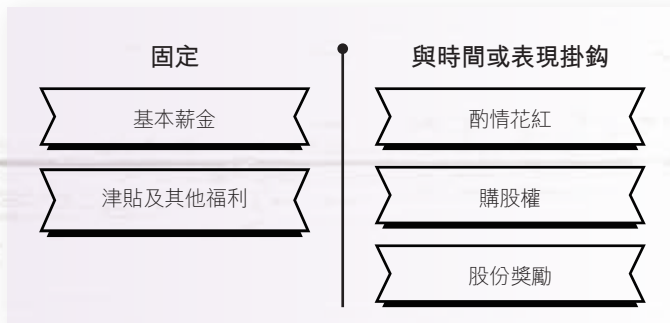
- ✓ 與董事會主席磋商其他執行董事的薪酬建議。
- ✓ 審閱獨立外部顧問對業務及規模相若公司進行的薪酬調查。
- ✓ 審閱人力資源部及管理層以當前市況及業內薪酬待遇為基準所提供的董事及高級管理層薪酬分析及建議，以確保提供合適及具競爭力的薪酬待遇。
- ✓ 批准董事及高級管理層的薪酬待遇。

企業管治報告

董事及高級管理層的薪酬

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

執行董事及高級管理層的薪酬



非執行董事，包括獨立非執行董事，的報酬乃按照彼等對董事會及董事委員會事宜的付出及投放的時間，並參照市場水平而釐定。建議薪酬待遇包括年度董事袍金。董事及高級管理層的薪酬待遇詳情載於第179至182頁的獨立核數師報告。

提名委員會



委員會成員：
譚惠珠小姐（主席）
梁國輝博士
郭羅桂珍博士

- 大部分成員為獨立非執行董事
- 由獨立非執行董事擔任主席

提名委員會的主要職責為向董事會作出有關推薦具備合資格的董事會成員及管理層成員以及董事任命及重新任命事項的建議；檢討董事會的架構、規模及組成；評估獨立非執行董事的獨立性；以及釐定董事提名政策。

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

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

提名委員會就截至2016年3月31日止年度的工作：

- ✓ 檢討董事會的架構、規模及組成。
- ✓ 評估獨立非執行董事的獨立性。
- ✓ 討論獨立非執行董事的最長在職年期。
- ✓ 審議續聘紀文鳳小姐並向董事會作出建議。
- ✓ 批准經修訂的提名政策。

行政委員會

委員會成員：

郭少明博士（主席）
郭羅桂珍博士
陸楷博士

- 全部執行董事

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

委員會積極與非執行董事及管理層溝通交流，對非執行董事（包括獨立非執行董事）提出的任何挑戰持開放態度及作出回應。行政委員會一直定期舉行會議，會議數目及個別委員會成員的出席情況載於第125頁。管理層成員會在適當時候獲邀出席會議。

董事會

行政委員會

管理層

企業管治報告

行政委員會就截至2016年3月31日止年度的工作：

- ✓ 於2016年3月31日年度內發出指引及監察本集團表現及業績，包括：
 - 店舖開業及結業；
 - 銷售表現；
 - 營售及推廣；
 - 產品開發；
 - 品牌管理；
 - 庫存狀況；
 - 資訊科技策略；
 - 人力資源及培訓需要及表現；
 - 物流表現；
 - 網上商店策略及表現；
 - 海外營運；及
 - 市場最新動向。
- ✓ 檢討集團業績及其相對市場及預算的表現。
- ✓ 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。

風險管理委員會

委員會成員：

郭少明博士（主席）
郭羅桂珍博士
陸楷博士

• 全部執行董事

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

除風險管理委員會成員外，內審部的代表亦會應邀出席委員會會議。風險管理委員會一直定期舉行會議，會議數目及個別委員會成員的出席記錄載於第125頁。有關本委員會的詳情，請參閱第134至140頁的企業風險管理報告。

風險管理委員會就截至2016年3月31日止年度的工作：

- ✓ 檢討及討論截至2016年3月31日止年度的企業風險管理進程的成果，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；
 - 就控制風險指標作出的跟進行動及採取的措施；及
 - 審查及評估風險走勢及風險指標是否恰當。

董事會、董事委員會及股東週年大會的出席情況

下表為董事於回顧期內出席董事會會議、董事委員會會議及股東週年大會的情況。

董事	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	行政委員會	風險管理委員會	股東週年大會
執行董事							
郭少明博士	6/6	5/5*	2/2*	1/1*	5/5	6/6	1/1
郭羅桂珍博士	6/6	5/5*	2/2	1/1	4/5	5/6	1/1
陸楷博士	6/6	5/5*			5/5	5/6	1/1
非執行董事							
利蘊珍小姐	6/6						1/1
獨立非執行董事							
陳玉樹教授	6/6	5/5					1/1
梁國輝博士	6/6	5/5	2/2	1/1			1/1
譚惠珠小姐	5/6	4/5	1/2	1/1			1/1
紀文鳳小姐	6/6	5/5	2/2				1/1
陳偉成先生	6/6						1/1
會議總數	6	5	2	1	5	6	1
董事的平均出席率 [△]	98.15%	95.00%	87.50%	100%	93.33%	88.89%	100%

附註：

出席情況為符合資格出席會議數目中所出席的會議數目。

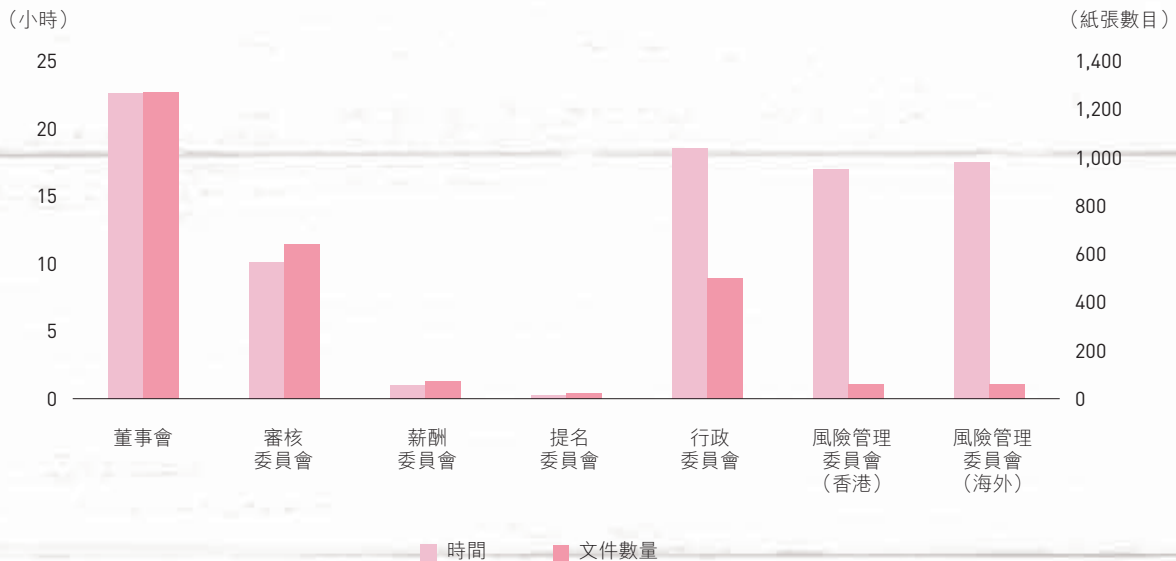
標有 (*)者僅以受邀者身份出席。

(△)平均出席率並沒有計算受邀出席者。

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

董事投入的時間

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



我們深明董事可能獲邀出任不同組織、專業團體、公共服務或政府機關的職位，或參與其他重大的義務承擔，我們認同董事可透過參與有關職務拓寬知識面及經驗，令我們從中受惠。董事已遵從披露規定，定期向我們披露及更新任何變動。儘管董事於其他公共團體、機構或上市公司擁有個人公職，每位董事對本公司都有投放足夠的時間履行他／她的責任。

董事會及董事委員會的會議過程

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

正式會議通知及議程通常在召開會議最少14天前發送予所有董事，並向董事進行諮詢，讓董事有機會就會議議程提出意見。在回顧期內，沒有會議在少於通知期內召開。

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

會議記錄之初稿記錄會上所討論的重大事宜及議決決策，並於各會議完結後之合理時間內（一般七個工作天內）交予全體董事傳閱及供其表達意見（如有）。會議記錄的定稿會於其後的會議上批准，而副本將發送予董事作記錄保存。最終簽立的版本將記錄在案，並可供查閱。



董事進行證券交易的標準守則

我們已採納有關條款並不遜於上市規則附錄十（標準守則）所載列的上市公司董事進行證券交易標準守則的規定標準之書面政策。我們已接獲全體董事確認彼等於回顧期間內一直遵守該政策。

本公司亦採納該政策至因職務而可能不時擁有內幕消息（定義見證券及期貨條例（第571章））的若干僱員（「有關僱員」）。我們已接獲所有有關僱員於回顧期間內一直遵守該政策的確認。

董事及高級職員保險

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

利益衝突

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

就任須知及持續專業發展




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

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

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

在回顧期內，除以電郵發送監管信息的更新，我們已為董事安排兩節由合資格專業人士進行的內部培訓（開支由本公司承擔）。我們亦會透過定期向董事寄發「莎莎季度通訊」及新聞稿，向董事提供本公司最新發展的資料。

下表概述董事於回顧期內所參與的培訓及持續專業發展：

	持續專業發展類別		
	 出席有關董事職責或其他相關議題的董事培訓、研討會或會議	 審閱法律或規管的最新資料	 審閱與本公司或其業務相關的資料，或出席公司活動或視察店舖
郭少明博士	✓	✓	✓
郭羅桂珍博士	✓	✓	✓
陸楷博士	✓	✓	✓
利蘊珍小姐	✓	✓	✓
陳玉樹教授	✓	✓	✓
梁國輝博士	✓	✓	✓
譚惠珠小姐	✓	✓	✓
紀文鳳小姐	✓	✓	✓
陳偉成先生	✓	✓	✓



其他培訓及合規課程

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

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

2015年的特別重點是就已於2015年12月14日全面實施的《競爭條例》（第619章）及其草擬指引（「競爭條例」），為本集團做好準備。我們已密切監察競爭事務委員會的發展，尤其是任何就競爭指引作出的公眾諮詢。作為香港零售管理協會會員，我們出席研討會，並透過意見交流及向競爭事務委員會提交文件從而參與制定過程。

全部董事及高級職員已於2016年初獲邀出席有關《個人資料（私隱）條例》的培訓。

與股東溝通

股東週年大會為董事提供與股東見面及直接交流溝通的機會。截至2016年3月31日止財政年度的股東週年大會將於2016年8月30日（星期二）假座香港銅鑼灣軒尼詩道502號黃金廣場三樓舉行。會上將就每項重大獨立事宜提呈個別決議案，而所有表決將以投票方式進行。股東週年大會通告連同載有進行表決程序及各項將於股東週年大會上提呈的決議案的通函，將於2015年7月22日或前後寄發予股東。股東亦將於會上獲悉以投票方式表決的詳細程序。

詳情請參閱本年報「投資者報告」內第94至105頁。

公眾持股市值

就公開資料及以我們董事所知的，本公司於整個2016年3月31日止的財政年度，一直於香港股票市場保持著足夠的公眾持股量，並於本報告的日期繼續保持。

公司秘書

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

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

核數師

我們委聘羅兵咸永道擔任我們的外聘核數師。我們已接獲羅兵咸永道的書面確認書，確認彼等為獨立人士，且羅兵咸永道與本公司之間並無可能會損害其獨立性的任何關係。外聘核數師的職責載於第156至157頁的獨立核數師報告。

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

於截至2016年3月31日止年度，本公司的核數師費用約為4,985,000港元，包括審核費3,616,000港元及非審核費1,369,000港元。非審核服務主要包括稅項顧問服務、中期審閱、營業額證明書、移轉訂價分析及其他報告服務。向其他核數師支付的費用約為158,000港元。

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



風險管理及內部監控

董事會負責監察集團的風險管理及內部監控制度，以及檢討其有效性，而管理層及其他職員則負責實施及維持穩健的內部監控制度，該制度涵蓋管治、合規、風險管理、財務及經營監控，以保障集團資產及持份者權益。該制度旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，而且只能就下列各項作出合理但非絕對的保證：

- 遵守適用的法律、法規、政策、程序及合約
- 風險管理程序的成效
- 財務匯報的可靠性及真實性
- 營運的效益及效率
- 防止及查察欺詐及違規事項

董事會已委派行政委員會負責設計、推行及監察合適的內部監控制度，以識別及評估集團正面臨及可能面臨的風險。行政委員會需履行其對風險管理及內部監控制度的管理及監察之工作並向董事會作出保證。

風險管理框架

集團的企業風險管理框架為風險管理提供系統化及規範化的程序，而有關程序內嵌於內部監控制度，是企業管治中不可或缺的重要一環。透過企業風險管理框架前瞻性地識別、應對及管理集團內主要風險來保持業務成功，為持份者創造價值及支援董事會履行其企業管治責任。企業風險管理框架符合Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission(COSO)的內部監控綜合框架(Internal Control Integrated Framework)，在企業風險管理框架下，部門管理人員作為風險負責人須直接承擔風險管理責任並向風險管理委員會匯報。

有關企業風險管理制度及程序的詳情載於第134頁至第140頁的企業風險管理報告內。

企業管治報告

優質管理制度

集團根據國際標準化組織（「ISO」）的優質管理體系（「QMS」）標準，修訂並完善有關零售和電子商貿營運的政策、程序及工作指引，使工作流程及文件處理按標準運作。優質管理體系提升經營成效、效率及監控程序以達致業務目標，並在實現業務增長及減低營運風險的同時可發揮規模擴展能力。

截至2016年3月31日止年度，集團正式獲頒ISO 9001:2008認證，並通過了以下業務單位的監督審核：

業務單位	審核性質	審核範疇	審核通過日期
Sa Sa dot Com Limited	監督審核	提供化妝品電子商貿服務	2015年5月
儲運部	監督審核	提供物流服務，包括倉存、包裝及本地配送之化妝產品及其配件物料	2015年10月
品牌管理及產品發展部， 市務部	ISO9001認證審核	美容、健康、個人護理產品及其配件的品牌管理、採購及推廣活動	2015年11月

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

內部審核職能

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

內審部可不受約束地審閱集團的活動、風險管理、監控及企業管治過程等各方面的資料，協助董事會獨立評核內部監控制度及風險管理程序的成效，以致力推動持續的改善。內部審核章程獲審核委員會批准及由董事會採納，並存放於公司網站以供查閱。

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



內部審核活動

內審部採納風險管理為基礎方法，配合企業風險管理架構，以制定年度審核計劃。內審部對集團中有重大風險的業務活動，進行動態及持續的風險評估，繼而識別、排序及區劃個別審核項目。審核委員會審閱及批准年度審核計劃，並在季度會議內審批其後作出的一切重大變動。在個別審核項目中會進一步評估財務、營運、合規及欺詐風險等重點範疇，從而評核監控成效及管理層所採取的緩解措施。

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

為了進一步鞏固整體內部監控環境，內審部挑選主要的營運程序進行持續審核，以評估及確保管理層於這些範疇的監控職能之充分性及有效性。此舉亦提高審核的效率和成效，確保內部監控失效和欺詐風險能受到持續監控。

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

審閱風險管理及內部監控的成效

截至2016年3月31日止年度，董事會已透過審核委員會就集團風險管理及內部監控制度的成效作年度檢討，其涵蓋所有重大財務、經營及合規監控，並認為集團的風險管理及內部監控制度有效及完善。於本年度內，並無發現可能對股東造成影響的涉嫌重大違規情況或重大關注事項。

審核委員會已就集團會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷、經驗及培訓計劃是否足夠作年度檢討，並認為員工數目足夠及足以勝任其職務及履行職責。

董事確認

各董事共同承認其有編制本公司及其附屬公司賬目的責任。

企業風險管理報告

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

董事會負責釐定本集團可接受風險程度內的風險因素，即界定集團對主要風險的可承受能力、監察集團的風險管理框架、審閱本集團的主要現有與潛在風險以及相關緩解策略，並確保風險管理的有效性。風險管理委員會定期舉行會議，審閱該等風險的管理以及緩解策略與控制的成效，並主動識別因此等風險而帶來的正面商機。

風險管理委員會

作為本集團承諾進一步改善監控環境的一部分，本集團於2009年成立了風險管理委員會，由三名執行董事組成。風險管理委員會的職權範圍列明其成員的職責，並上載於本公司的網站可供查閱。截至2016年3月31日止年度，風險管理委員會舉行了四次會議，藉以重估集團十大風險以及檢討緩解行動的結果。風險管理委員會協助董事會監察及監管企業風險管理框架及程序的實施及有效性、審批風險組合、審閱風險應對措施及為本集團制訂風險管理策略。


企業風險評估

風險評估即鑑定及分析現有及潛在風險，為釐定如何按風險發生的可能性及影響而設定管理風險的基準。風險範疇分類為策略、營運、財務及合規等不同方面以供進一步評估及管理。集團已利用自下而上及自上而下的方式，確保擁有一套完善的風險管理程序。自下而上的方式以跨職能工作坊為基礎，由各級管理層負責識別風險及確定風險評級；而自上而下的方式則評估及檢討各級管理層於實現本集團的目標時是否已全面識別風險、為風險劃分級別及予以妥善處理。集團自設立企業風險管理系統以來已編製風險登記冊，定期監察及更新，並將潛在的風險記錄在案，以供持續評估，及用作建立以風險管理為基礎的內部審核計劃。

本集團已實施風險監控自評制度，要求海外業務單位定期評估風險管理及內部監控制度是否足夠及有效，以達致持續風險控制之目的。此舉亦有助提升集團風險及監控框架的有效性。

企業風險管理程序

企業風險管理制度使用風險指標及「警報」以監察十大首要風險。根據風險承受能力而設的風險指標，顯示本集團於達成業務目標時願意承受的風險程度。此外，本集團已採用附有紅旗警報機制的平衡計分卡系統，納入重要業務單位的主要表現指標，以衡量其實現業務目標的進度。平衡計分卡系統與企業風險管理制度協調，令本集團可監測一套全面的指標，並同時達致最佳的業務表現及風險管理。



風險管理委員會最少每季度舉行會議，以審閱及檢討十大首要風險中每項風險的管理進度，並不斷貼緊業務環境的脈搏及監察其變動，而集團平衡計分卡的主要表現指標則會每月更新及監察，令管理層可適時注意到表現較弱的業務。風險負責人須採取緩解行動處理此等風險。該等行動乃整合於日常活動內，而其效用受「警報」機制密切監察，作為向風險管理委員會報告及於其會議內討論的基準。倘任何風險指標處於「警報」狀態，風險負責人須重估現有緩解行動計劃，並（如有需要）迅速建議新增緩解行動計劃。內審部乃集團企業風險管理不可或缺的一部分，對集團的風險管理流程及內部監控系統的成效進行審計，持續評估風險負責人提交的風險管理程序及風險應對措施。內審部協助及促成風險管理委員會每季向審核委員會報告重大風險、重要變動，以及相關緩解行動之摘要，提升風險管理程序的問責性及質素。

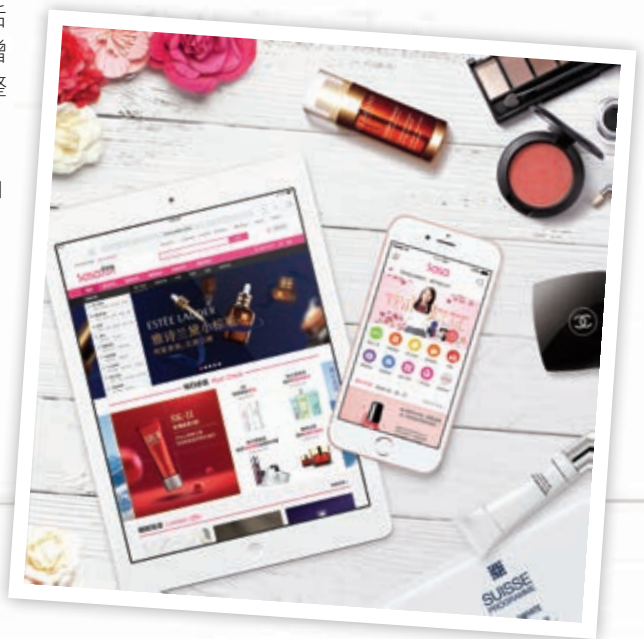
主要風險的管理

由於集團在瞬息萬變和競爭激烈的環境中營運，持續及有效的風險管理乃達致卓越表現及達成業務目標的關鍵。目前管理的若干主要風險為：

網上的挑戰及機遇

集團繼續將網上營運的挑戰及機遇定為最重大風險。線上活動，包括社交媒體、數碼市場推廣及電子商貿的持續顯著增長，進一步驅使消費者及商業行為的改變，同時也改變了整體的競爭環境，尤其是在中國內地。

為應對這項風險，集團將繼續把重點放在發展資訊科技和線上線下商務模式(O2O)，進而提升購物體驗及帶動網上業務。集團已部署於2016年7月推出改良版的流動應用程式。為優化使用者體驗、提高業務轉換有效性和營運效率，集團將分配更多的資訊科技資源升級基礎設施。集團亦將委聘外部資訊科技專才，加快探索電子商貿業務所帶來的商機。O2O概念現正持續進行，我們會研究其成功的關鍵因素，為2017年增加更多O2O商店的計劃和加強O2O的未來發展模式作準備。集團認為運用新渠道增加網站訪客將會是拓展電子商貿業務的關鍵，我們將在市場推廣及社交媒體方面投入更多努力，從這些渠道採集目標客戶。市場推廣團隊將繼續積極建立社交媒體平台夥伴，開拓與結算商進行聯合推廣的機會，以增加線上流量及推動銷售增長。集團意識到網路安全對電子商貿業務的成功及持續發展至關重要，因為電子商貿管道是駭客的首要攻擊目標，任何單一的重大安全違反事件或可導致集團業務中斷，損失敏感資料和違反監管規定，最終對我們的品牌和形象造成傷害。面對這安全威脅，我們已委聘外部認可專家為我們抵禦網路攻擊的能力進行評估。一旦發現差距，我們將制訂改進計畫和進行重估，確保集團有足夠和充分的緩解行動去應對。



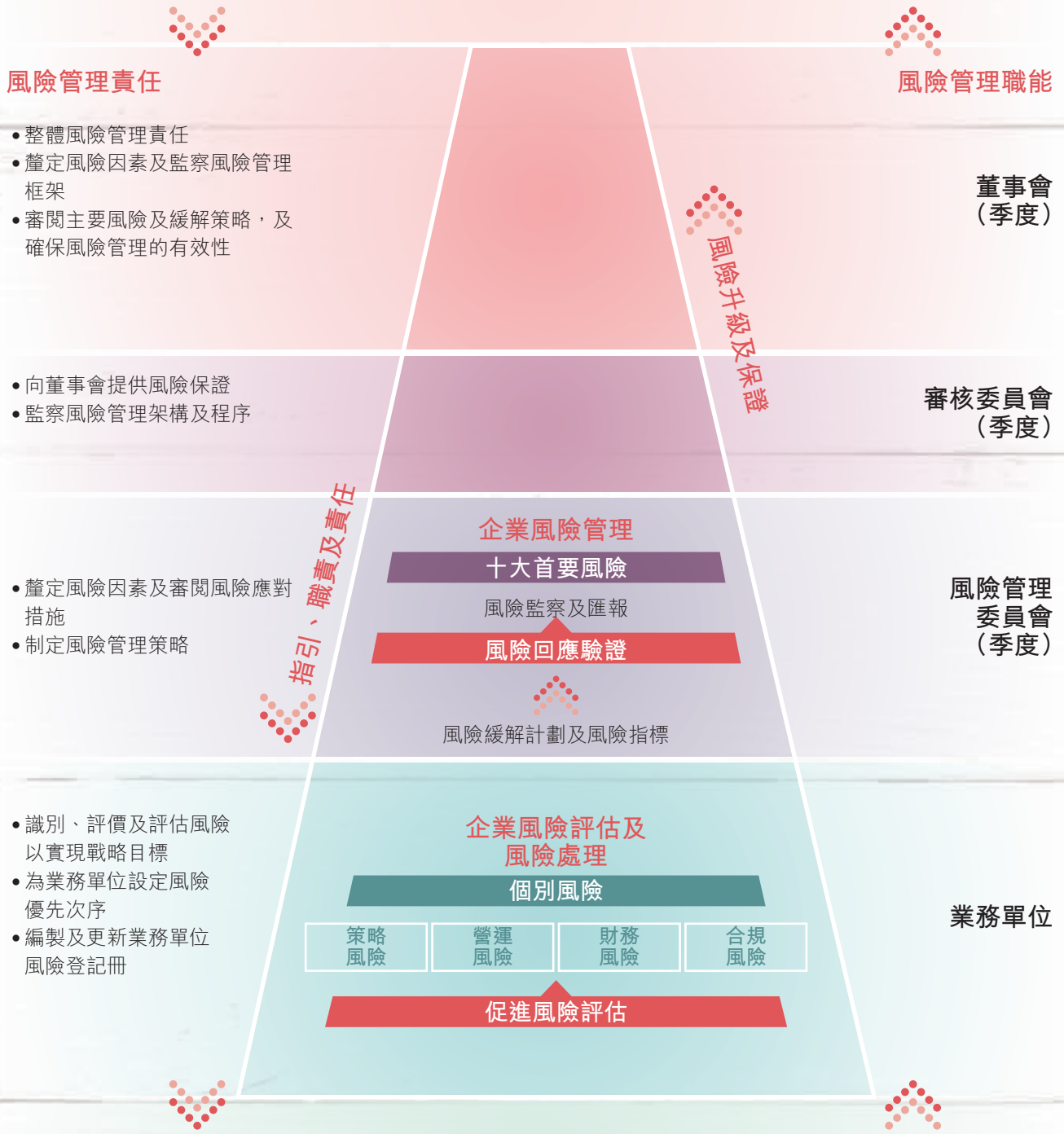
企業風險管理報告

風險管治與基礎

企業風險管理框架

自上而下的方式

評估及管理策略風險以達致本集團的目標



自下而上的方式

跨職能工作坊識別風險及確定風險評級

產品競爭力

集團聞名於提供不同類型的產品去符合廣大的市場，而售價涵蓋大眾化市場以至高檔市場。集團在產品競爭力方面的持續成功，實有賴我們能夠不斷地搜羅及開發滿足市場需求的產品。然而，我們察覺到消費者的需求已迅速轉移至中、低價產品，當中尤其偏好日新月異的中、低價韓國產品。雖然我們早已開始採購及銷售韓國產品，惟需求轉變的步伐不免為我們帶來重重挑戰。集團將針對這些挑戰作出相應行動，當中可能包括，但不限於與有經驗的製造商合作以利用他們開發產品的能力、於韓國當地建立採購團隊以及重整內部產品開發流程。然而，要成功應對這些挑戰，我們還需要一個穩健的供應鏈管理系統。因此，集團將持續提升存貨管理能力以縮短訂貨時間及改善訂貨的準確程度，以及調整產品組合以迎合市況的變化。



政府監管規定及政策的改變

年內集團經歷了種種困難，部分原因是由於集團所在的不同營運地區出現意料之外的變化以及法規和政策收緊，特別是在香港和中國內地市場。中國內地遊客長期以來一直是集團的主要收入來源，與內地的跨境電子商貿亦是我們未來業務發展的重點。本財政年度初期，為紓緩香港有限接待訪客的能力及日益蓬勃的平行進口活動問題，政府限制深圳戶籍居民來港的通行證由「一簽多行」改為「一周一行」，惟此舉亦令內地訪港旅客數目減少，影響集團業績。與此同時，最近實施的〈關於跨境電子商務零售進口稅收政策的通知〉（通知）及其正面清單亦為集團帶來未知的影響及執行上的困難。雖然此監管設有一年的過渡期，即在2017年5月11日前，暫不對10個跨境電子商務試點城市經營的網購保稅商品驗核通關單，但隨著跨境電子商貿進一步發展，若將來有更嚴格和更複雜的法規和政策推行，我們的業務亦可能會受影響。除了面對在中國內地市場的困難外，馬來西亞政府從2015年4月起徵收商品及服務稅（GST），亦令當地顧客於消費時更加謹慎，我們上半年在馬來西亞的銷售業績亦因此放緩。面對監管規定的轉變，集團已設立保稅倉庫、為產品組合展開檢討及進行產品註冊程序，抓緊跨境電子商貿市場的巨大潛力。

企業風險管理報告

招攬人才、挽留員工及培訓

零售業市道的持續下降趨勢，導致進入行業的新人越來越少，亦令轉移到其他行業的人材增加。儘管面對這些挑戰，集團一直努力去轉危為機。我們深深明白年輕人乃未來成功的棟樑，吸引他們加入集團並發展事業對我們的拓展十分重要。透過主動與各政府部門及教育機構合作，集團積極提升良好僱主形象，並成功於中學生及專上學生中栽培「零售種子」。通過與教育局合辦「商校合作計劃」及與職業訓練局合辦「職」學創前路先導計劃，為學生提供寶貴機會去接觸和親身體驗零售行業，讓他們配備未來職業生涯所需的技能，同時亦為集團提供訓練有素和投入的員工隊伍。此外，集團亦善用社交媒體和科技渠道招攬人才和提高我們於公眾的知名度。

為培育與莎莎並肩成長的人才成為未來的管理人員，集團一直為新畢業生舉辦管理見習生計劃，為每名管理見習生提供快捷、清晰及度身定制的事業發展方向。在完成全面課程及職務輪換後，管理見習生可選擇從事店舖營運、物流或其他核心部門的工作。此外，我們亦為中學畢業生設立了銷售見習生計劃，致力培育有意於零售行業發展事業的新血。我們已提供有系統的培訓和輔導，讓青少年能夠在銷售和市場行銷這具挑戰性但充實的行業作準備。這些計劃吸引各樣適合不同工作和職務的年輕人。

工作與生活平衡，積極應對員工意見和具競爭力的薪酬待遇都是一份愉快且回報豐厚的工作不可或缺的部分。因此，集團設立了員工康樂會及舉行多姿多采的聯誼活動，利用社交媒體加強溝通，並定期將薪酬待遇與市場水平進行比較。要創造一個快樂、更有利於家庭的工作環境，年內集團亦新增了穿梭巴士服務及為在職母親設立哺乳室。集團定期舉辦健康講座，增進員工的健康知識及提升職業安全意識。我們深信，莎莎提供的不只是一個工作的地方，而是一個大家庭，一個群策群力的大團隊，同心合力向著同一目標邁進，並在這裏與家人及同事分享美好的時光，真正的感受「樂在莎莎」。

熱誠及積極的人力資源乃集團最重要的資產。因此，集團舉辦新入職員工分享會以鞏固僱傭關係，提升團隊的士氣及歸屬感。本年我們推行「滿月關懷」，人力資源部同事親身為新員工提供支持及鼓勵，讓他們感受莎莎的人情味，加強凝聚力。此外，集團已實施店舖導師計劃，在新入職的前線員工融入工作及發展事業的同時為他們提供指引及所需的援助。集團亦為前線員工重新設定事業路向，提供更有前景及具彈性的事業發展。企業接班人計劃亦已推出，務求有系統地物色、培育及挽留富潛質的未來管理人才。





此外，集團推出職能培訓及發展計劃，以提升員工的競爭力及宣揚團隊精神。年內，培訓及人才發展部為前線員工就「顧客服務」及「店舖營運（綜合）」兩個職能範疇申請了資歷架構下的零售業「過往資歷認可」，共有51位前線員工已獲得3級或4級認證。此外，自去年起培訓及人才發展部已把本地顧客服務及投訴處理製成錄像課程，並儲存於莎莎頻道供員工收看。培訓及人才發展部亦舉辦了一個錄影及攝影比賽，把精選的學習重點、錄像及照片上載到互動平台，促進員工投入學習和分享經驗。除了傳統由導師主講的培訓課程外，由於中國及海外辦事處地域分佈廣泛，舉辦此類傳統課程的成本較香港高昂，集團正計劃於2016年9月推出電子學習平台，利用電子媒體為員工進行培訓及舉辦發展課程。這個電子學習平台將把所有培訓材料綜合於一個數據庫內，使員工可在方便和靈活的環境下學習及閱覽所有相關培訓資訊。

中國內地業務增長

儘管集團循序漸進地提升在中國內地的市場地位，我們仍面對當地管理團隊結構疲弱、員工經驗不足、前線人員流失率高、供應鏈管理鬆散及有待完善的產品管理系統等基礎結構性風險，有關風險可能會削弱集團的規模擴展能力及拖慢其業務增長。有見及此，集團於招攬卓越管理人才方面實施人才管理及發展計劃，鞏固當地的管理基礎。在香港總辦事處的支援下，我們為前線員工提供度身訂制的培訓課程，以提升他們的銷售及顧客服務能力，並改善個人及店舖表現。同時，新成立的管理團隊正鞏固銷售網絡，關閉表現不佳的店舖，增設精品概念店，並在實體店引入O2O功能。集團預計這些增強措施能提升店舖營運效率，從精簡前線員工上得益，提高整體盈利能力。

商業道德操守



集團高層制定基調，矢志執行高水平的商業道德操守。然而，即使我們已實施穩健的內部監控制度，我們明白在集團內仍可能會發生不當或不法行為。截至2016年3月31日止年度，透過舉報渠道匯報或由內審部發現的不當行為總共有四宗。內審部已進行獨立調查或與集團其他部門或第三方調查單位（如適用）共同進行調查，而調查結果已呈交予執行董事及審核委員會。為使集團更有系統及更主動地評估及管理欺詐風險，此等風險評估已包括在集團風險管理架構內以達到持續的管理及有效的緩解。我們相信，此舉會為集團的聲譽和形象帶來正面影響，從而降低業務成本。年內，集團開展了下列主要活動，以加強現有的欺詐風險管理制度：

溝通及培訓

參與者	課程／培訓／工作坊
香港總辦事處	廉政公署舉辦的反貪污及防止賄賂條例簡介
所有新聘員工	有關舉報政策、利益衝突政策等重點企業政策的入職培訓
內審部	受委代表出席四個外界舉辦的防範欺詐工作坊



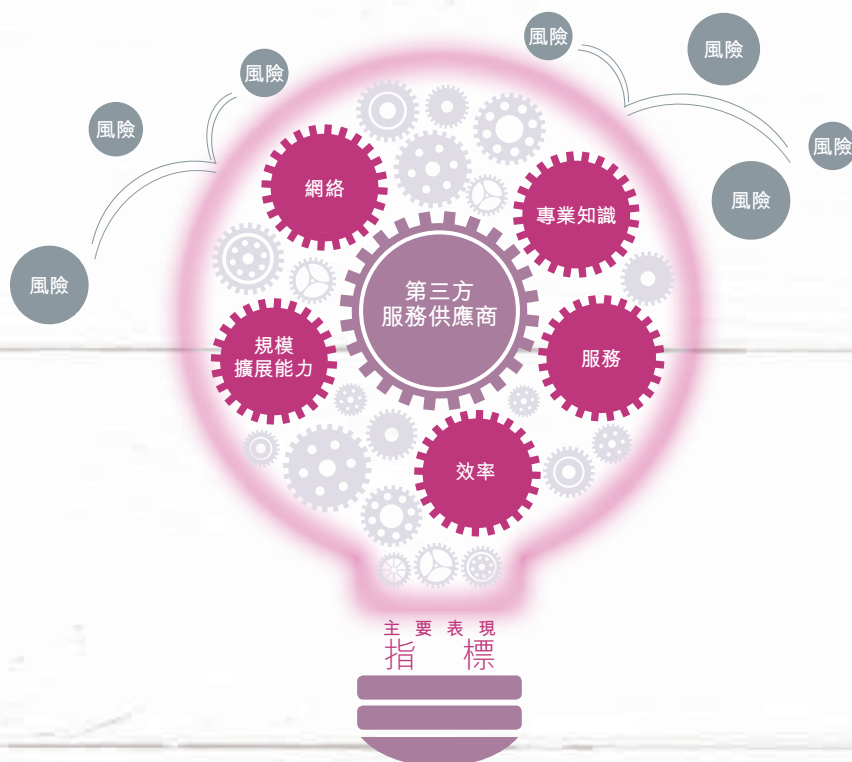
企業風險管理報告

評估及實施

範圍	行動
內部審核範圍	欺詐風險評估內嵌於每一項審核工作中
實施	欺詐者須遭受問責，並接受相關紀律處分

第三方風險

集團在若干方面的業務一直依賴第三方服務供應商，如外判的製造商、軟件供應商、倉儲和物流服務供應商，以利用對方的專業知識、發展成熟的服務網絡、營運效率及較高的規模擴展能力以提升集團的表現。但同時，我們亦意識到此舉會令集團暴露於潛在風險。若第三方服務供應商表現不佳或不遵守當地法律法規，我們承受的風險可能包括，但不限於業務中斷、政府部門調查導致金錢損失及聲譽受損。年內，集團亦因某些供應商不能預計的服務失誤而導致業務阻延。為了應對這些風險及令集團業務得到更佳保障，集團將會加強對採購和選擇第三方服務供應商過程的監督，制定全面的主要表現指標，持續監察其表現，並提高潛在風險的內部透明度，須要時行政人員及其他職能團隊會加入參與。儘管集團嘗試與策略夥伴發展良好及長期的關係，我們也會終止表現欠佳的供應商服務，及設立替代供應商資料庫，確保服務的質素及持續性。



董事會報告

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至2016年3月31日止年度之報告及經審核綜合財務報表。

主要業務及營運分類分析

本公司主要業務為投資控股，其附屬公司主要從事化妝產品之零售和批發。

本集團本年度按業務分類之營業額及業績之分析載於綜合財務報表附註3。

業務審視

有關本集團業務的中肯審視載於本年報第32至40頁的「管理層討論及分析」章節內。關於本集團面對的主要風險及不明朗因素的敘述載於本年報第134至140頁的「企業風險管理報告」內。於本財政年度終結後，並無發生對本集團有影響的重大事件。本集團的業務前景則載於本年報第41至45頁的「管理層討論及分析」內探討。財務狀況相關的關鍵表現指標以完善及補充財務披露載於第6至8頁。本公司與主要持份者關係之闡述及本集團環境的政策及表現的探討，以及對公司有重大影響的相關法律法規之遵守分別載於「環境、社會及管治報告」、「投資者關係報告」及「企業管治報告」內。

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158頁綜合收益表內。

本公司已於2016年1月15日派發中期股息每股5.0港仙（2015年：5.0港仙）及特別中期股息每股4.0港仙（2015年：4.0港仙）。董事會已建議派發末期股息每股9.0港仙（2015年：9.0港仙）及特別末期股息每股5.5港仙（2015年：5.5港仙），上述建議將於2016年8月30日（星期二）舉行的股東週年大會提交予股東通過，並派發予於2016年9月6日（星期二）名列本公司股東名冊之股東。截至2016年3月31日止年度已派及擬派股息合共675,381,000港元。

財務摘要

集團過去10個財政年度的業績及資產負債的摘要載於本年報第6至8頁。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶及供應商年內之銷售總額及採購總額分別佔本集團銷售總額及採購總額少於30%。

儲備

本集團及本公司儲備於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註24。

物業、機械及設備

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。

董事會報告

股本

本公司股本於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註23。

購股權

購股權計劃

- **2002年購股權計劃**

2002年購股權計劃（「2002年購股權計劃」）於2002年8月29日舉行之股東週年大會上獲股東通過採納。本公司之股東於2012年8月23日通過決議終止2002年購股權計劃，並採納一個新購股權計劃（「2012年購股權計劃」）。2012年購股權計劃於2012年8月27日變成無條件及生效。2002年購股權計劃經終止後，再無購股權可根據2002年購股權計劃予以授出，惟該購股權計劃之條文繼續對截至並包括2012年8月23日根據此計劃已授出的購股權具有約束力。2002年購股權計劃之摘要詳列如下：

(a) 目的

旨在為參與者（定義見下文）提供機會購入本公司之專有權益，及鼓勵參與者為本公司及其股東之整體利益致力提高本公司及其股份之價值。

(b) 參與者

本集團任何董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及僱員，及董事會或獲其恰當授權的委員會酌情認為曾經為本集團作出貢獻之本集團任何成員之任何顧問、諮詢人員、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營夥伴、促銷人員及服務供應商等。

(c) 可予發行之股份總數

- (i) 根據2002年購股權計劃所授購股權涉及之股份數目上限（在與本公司任何其他購股權計劃涉及之任何股份合併計算時）不得超過本公司採納購股權計劃之日期即2002年8月29日已發行股本之10%（「2002年計劃授權限額」）。在計算2002年計劃授權限額時，根據2002年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。
- (ii) 2002年計劃授權限額可在事先獲股東批准之情況下隨時予以更新，惟無論如何不得超過本公司於批准更新2002年計劃授權限額當日已發行股本之10%。在計算更新後之2002年計劃授權限額時，以往根據2002年購股權計劃或任何其他購股權計劃所授予之購股權（包括尚未行使、已註銷、根據有關條款經已失效或已行使之購股權）將不予計算。
- (iii) 根據2002年購股權計劃及本公司其他購股權計劃所授予承受人之購股權所涉及之股份數目上限不得超過本公司不時已發行股本之30%。
- (iv) 於2016年6月23日，再無購股權可根據此計劃予以授出，而於2002年購股權計劃已授出（尚未行使）之購股權股份總數為29,497,988股，佔本公司當時已發行股本1.02%。

董事會報告

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

- 2002年購股權計劃 (續)

(d) 個別參與者之限額

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

本公司可在(i)本公司已先行向股東寄發一份通函，列載有關參與者之身份、即將授予及以往曾授予該參與者之購股權數目及條款，及上市規則所規定之其他有關資料；及(ii)已獲得股東另行批准的情況下，隨時向參與者授予超出該個別限額之購股權。

(e) 購股權行使期限

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

(f) 行使購股權前必須持有之最低期限

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

(g) 接納購股權須付款項

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

(h) 認購價之釐定基準

認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：

(i) 公司股份於授予日期之收市價 (以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；

(ii) 公司股份於授予日期之前5個營業日之平均收市價 (以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；及

(iii) 公司股份之面值。

董事會報告

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

- 2002年購股權計劃 (續)

- (i) 2002年購股權計劃之餘下年期

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

2002年購股權計劃終止前授出之購股權詳情及於年內之變動載列如下：

姓名	授出日期	每股股份 認購價 (港元)	購股權可予 行使之期間	購股權數目				
				於2015年 4月1日 未獲行使	於年內 授出	於年內 獲行使	#於年內 失效	於2016年 3月31日 未獲行使
董事								
陸楷博士	2012年 3月1日	4.77	2014年2月28日至 2022年2月28日	4,690,998	-	-	-	4,690,998
			2015年2月28日至 2022年2月28日	4,690,998	-	-	-	4,690,998
			附註 ⁽¹⁾	3,381,996	-	-	-	3,381,996
			附註 ⁽¹⁾	4,690,998	-	-	-	4,690,998
			附註 ⁽¹⁾	4,690,998	-	-	-	4,690,998
連續性合約僱員	2010年 9月30日	3.16	2013年9月30日至 2020年9月29日 ⁽²⁾	602,000	-	-	(40,000)	562,000
			2013年9月30日至 2020年9月29日 ⁽³⁾	40,000	-	-	-	40,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁴⁾	2,700,000	-	-	(410,000)	2,290,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁵⁾	40,000	-	-	-	40,000
	2011年 6月17日	4.95	2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁴⁾	40,000	-	-	-	40,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁵⁾	40,000	-	-	-	40,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁶⁾	50,000	-	-	(50,000)	-
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁷⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2014年6月17日至 2021年6月16日 ⁽⁸⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁹⁾	4,772,000	-	-	(836,000)	3,936,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽³⁾⁽⁹⁾	40,000	-	-	-	40,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁵⁾⁽⁹⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁶⁾⁽⁹⁾	50,000	-	-	(50,000)	-
			2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	120,000	-	-	-	120,000
2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁸⁾⁽⁹⁾	70,000	-	-	-	70,000			
2015年6月29日至 2022年6月28日 ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	200,000	-	-	-	200,000			
				31,019,988	-	-	(1,386,000)	29,633,988

年內並無購股權被註銷。

董事會報告

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

- 2002年購股權計劃 (續)

附註：

- (1) 該名董事必須達到若干表現指標才符合資格行使購股權。該等購股權必須不遲於2022年2月28日行使。
- (2) 本公司於2010年9月30日授出購股權予本公司若干僱員，以獎賞該等僱員對本集團業務長線發展作出貢獻及鼓勵和推動該等僱員對本集團業務繼續作出貢獻。
- (3) 該名獲授購股權之人士 (即郭麗群小姐) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (4) 本公司於2011年6月17日授出購股權予本公司若干僱員，以獎賞該等僱員對本集團業務長線發展作出貢獻及鼓勵和推動該等僱員對本集團業務繼續作出貢獻。
- (5) 該名獲授購股權之人士 (即郭少雄先生) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (6) 該名獲授購股權之人士 (即陳振邦先生，彼現已離職) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (7) 該名獲授購股權之人士 (即郭詩雅小姐) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (8) 該名獲授購股權之人士 (即郭詩慧小姐) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (9) 本公司於2012年6月29日授出7,567,000股購股權予本公司若干僱員，以獎賞該等僱員對本集團業務長線發展作出貢獻及鼓勵和推動該等僱員對本集團業務繼續作出貢獻。於2016年3月31日之4,416,000股購股權餘額內，其中250,000股購股權須待有關僱員達到若干表現指標，才符合資格行使該等購股權。
- (10) 該名獲授購股權之人士 (即羅建明先生) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。

- 2012年購股權計劃

2012年購股權計劃於2012年8月23日獲採納，並於2012年8月27日變成無條件及生效。2012年購股權計劃之摘要詳列如下：

(a) 目的

旨在為參與者 (定義見下文) 提供機會購入本公司之專有權益，及鼓勵參與者為本公司及其股東之整體利益致力提高本公司及其股份之價值。

(b) 參與者

本集團任何董事 (包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事) 及僱員及董事會酌情認為曾經為本集團作出貢獻之本集團任何成員之任何顧問、諮詢人員、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營夥伴、促銷人員及服務供應商等。

(c) 可予發行之股份總數

- (i) 根據2012年購股權計劃所授購股權涉及之股份數目上限 (在與本公司任何其他購股權計劃涉及之任何股份合併計算時) 不得超過本公司採納購股權計劃之日期即2012年8月23日已發行股本之10% (「2012年計劃授權限額」)。在計算計劃授權限額時，根據2012年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。

董事會報告

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

- 2012年購股權計劃 (續)

- (c) 可予發行之股份總數 (續)

- (ii) 2012年計劃授權限額可在事先獲股東批准之情況下隨時予以更新，惟無論如何不得超過本公司於批准更新2012年計劃授權限額當日已發行股本之10%。在計算更新後之2012年計劃授權限額時，以往根據2012年購股權計劃或任何其他購股權計劃所授予之購股權（包括尚未行使、已註銷、根據有關條款經已失效或已行使之購股權）將不予計算。
- (iii) 根據2012年購股權計劃及本公司其他購股權計劃所授予承受人之購股權所涉及之股份數目上限不得超過本公司不時已發行股本之30%。
- (iv) 於2016年6月23日，根據此計劃可予授出之股數為273,087,006股，而根據2012年購股權計劃已授出（尚未行使）之購股權股份總數為6,043,000股，分別佔本公司當時已發行股本9.44%及0.21%。

- (d) 個別參與者之限額

於任何12個月期間內根據2012年購股權計劃授予單一特定參與者之購股權所涉及之股份數目上限（在與本公司任何其他購股權計劃（並包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）涉及之任何股份合併計算時）不得超過本公司之已發行股份的1%。

本公司可在(i)本公司已先行向股東寄發一份通函，列載有關參與者之身份、即將授予之購股權數目及條款（及以往授予該參與者之購股權）及上市規則所規定之其他有關資料；及(ii)已獲得股東於股東大會上另行批准，而建議之有關參與者及其聯繫人均放棄投票的情況下，隨時向參與者授予超出該個別限額之購股權。

- (e) 購股權行使期限

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

- (f) 行使購股權前必須持有之最低期限

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

- (g) 接納購股權須付款項

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

- (h) 認購價之釐定基準

認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：

- (i) 公司股份於授予日期之收市價（以聯交所發出之每日成交報價表所載為準）；

董事會報告

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

- 2012年購股權計劃 (續)

(h) 認購價之釐定基準 (續)

- (ii) 公司股份於授予日期之前5個營業日之平均收市價 (以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；或
- (iii) 公司股份之面值。

(i) 2012年購股權計劃之餘下年期

2012年購股權計劃由2012年8月27日 (變成無條件及生效之日期) 起計10年內有效，並將於2022年8月26日失效。

2012年購股權計劃授出之購股權詳情及於年內之變動載列如下：

姓名	授出日期	每股股份 認購價 (港元)	購股權可予 行使之期間	購股權數目				
				於2015年 4月1日 未獲行使	於年內 授出	於年內 獲行使	*於年內 失效	於2016年 3月31日 未獲行使
連續性合約僱員	2013年 6月21日	8.07	2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽¹⁾	6,711,000	-	-	(1,013,000)	5,698,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽²⁾	50,000	-	-	(50,000)	-
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽³⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁴⁾	20,000	-	-	-	20,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁵⁾	100,000	-	-	-	100,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁶⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁷⁾	20,000	-	-	-	20,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁸⁾	50,000	-	-	-	50,000
			2016年6月21日至 2023年6月20日 ⁽⁹⁾	120,000	-	-	-	120,000
							7,171,000	-

年內並無購股權被註銷。

董事會報告

購股權 (續)

購股權計劃 (續)

- 2012年購股權計劃 (續)

附註：

- (1) 本公司於2013年6月21日授出購股權予本公司若干僱員，以獎賞該等僱員對本集團業務長線發展作出貢獻及鼓勵和推動該等僱員對本集團業務繼續作出貢獻。
- (2) 該名獲授購股權之人士 (即陳振邦先生，彼現已離職) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (3) 該名獲授購股權之人士 (即郭麗群小姐) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (4) 該名獲授購股權之人士 (即郭麗英小姐) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (5) 該名獲授購股權之人士 (即郭詩雅小姐) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (6) 該名獲授購股權之人士 (即郭少雄先生) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (7) 該名獲授購股權之人士 (即郭少強先生) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (8) 該名獲授購股權之人士 (即郭詩慧小姐) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (9) 該名獲授購股權之人士 (即羅建明先生) 為本公司行政總裁及董事之聯繫人。

購股權於授出日以加權平均公平值乃利用二項格子法估值模式釐定，該計算方法乃按常用之顧員購股權估值模式為基準。基於作出的假設和所用模式的限制，所計算的公平值必然是主觀和不確定的。購股權的價值會隨著某些主觀假設的不同變數而改變。所採用的變數的任何改變可能會嚴重影響購股權公平值的估算。

股份獎勵計劃

董事會於2014年4月11日採納股份獎勵計劃 (「股份獎勵計劃」)。根據該計劃，董事會可不時全權酌情決定甄選任何合資格僱員為經甄選僱員，並無償向彼等授出獎勵股份。獨立受託人根據股份獎勵計劃把購入獎勵股份作為信託基金持有，費用由本公司承擔。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2016年3月31日止，根據計劃授予的股份合共1,470,000股，佔截至2016年3月31日已發行股份之0.05%，其中1,100,000尚未歸屬。於期內，根據股份獎勵計劃，合共310,000獎勵股份已失效及已成為信託基金的一部分持有。股份獎勵計劃摘要詳列如下：

(a) 目的

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

(b) 管理

根據計劃規則及信託契約，該計劃須受董事會及受託人管理。

董事會報告

股份獎勵計劃（續）

(c) 持續期

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

(d) 最高限額

根據該計劃可能授予的最高股份數目不得超過不時的已發行股份總數之5%。根據該計劃可能授予單一經甄選僱員的最高股份數目不得超過不時的已發行股份總數之1%。

(e) 運作

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

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

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

(f) 歸屬及失效

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

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

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

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

董事會報告

股份獎勵計劃 (續)

(g) 投票權

受託人不得就根據信託持有的任何股份行使投票權。

(h) 終止

該計劃應於2014年4月11日即採納股份獎勵計劃之日期起計滿15週年當日或董事會決定的提前終止日期(以較早者為準)終止。於終止後,概不得進一步授出任何獎勵股份。

股份獎勵計劃授出之購股權詳情及於年內之變動載列如下:

姓名	授予日期	每股平均 公平值 (港元)	歸屬期*	獎勵股份數目				
				於2015年 4月1日	年內授予	年內歸屬	年內失效	於2016年 3月31日
連續性 合約僱員	2014年 9月30日	5.32	2014年9月30日至 2017年9月30日	820,000	-	(30,000)	(270,000)	520,000
	2014年 11月28日	5.83	2014年11月28日至 2017年11月28日	200,000	-	-	-	200,000
	2014年 12月31日	5.43	2014年12月31日至 2017年12月31日	60,000	-	-	-	60,000
	2015年 1月30日	5.02	2015年1月30日至 2018年1月30日	140,000	-	-	(20,000)	120,000
	2015年 7月31日	3.48	2015年7月31日至 2018年7月31日	-	70,000	-	(20,000)	50,000
	2015年 12月31日	2.62	2015年12月31日至 2018年12月31日	-	50,000	-	-	50,000
	2016年 1月29日	2.12	2016年1月29日至 2019年1月29日	-	50,000	-	-	50,000
	2016年 2月29日	2.40	2016年2月29日至 2019年3月1日	-	50,000	-	-	50,000
				1,220,000	220,000	(30,000)	(310,000)	1,100,000

* 為達成所有獎勵股份歸屬條件之期間。

就購股權及股份獎勵計劃採納的會計政策載列於重要會計政策第10號。

優先購買權

本公司組織章程細則並無有關優先購買權之任何規定,而開曼群島(本公司成立之地方)法例亦無有關該權利之任何限制。

購回、出售或贖回股份

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。

董事會報告

附屬公司

本公司於2016年3月31日之主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註28。

利息資本化

本集團於年內並無將利息資本化(2015年：無)。

可分派儲備

於2016年3月31日，本公司可供分派之儲備達1,787,784,000港元(2015年：1,870,810,000港元)。

捐款

本集團於年內作出的捐款共為4,740,000港元(2015年：5,420,000港元)。

董事

於年內及截至本報告日期出任董事之人士如下：

執行董事

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士(主席及行政總裁)

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

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章(副主席)

- 委任為董事之日期：1996年12月3日*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2013年8月22日

陸楷博士(首席財務總監)

- 委任為董事之日期：2002年9月10日*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2013年8月22日

非執行董事

利蘊珍小姐

- 委任為董事之日期：2013年2月26日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2015年8月19日
- 董事任期：由2013年8月22日起計3年*

獨立非執行董事

陳玉樹教授，PhD，銀紫荊星章，銅紫荊星章，太平紳士

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

梁國輝博士，PhD，銅紫荊星章，太平紳士

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

譚惠珠小姐，大紫荊勳章，金紫荊星章，太平紳士

- 委任為董事之日期：2004年6月24日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2013年8月22日
- 董事任期：由2013年6月24日起計3年*

* 須按照本公司章程細則輪值告退

董事會報告

董事 (續)

獨立非執行董事 (續)

紀文鳳小姐，銀紫荊星章，太平紳士

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

陳偉成先生

- 委任為董事之日期：2010年3月11日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2014年8月21日
- 董事任期：由2013年8月26日起計3年*

根據組織章程細則第116條，郭羅桂珍博士、陸楷博士及譚惠珠小姐於即將舉行之股東週年大會上輪值告退。

根據管治守則之守則條文第A.4.3條，若要續聘出任本公司獨立非執行董事超過九年之董事，其續聘須以獨立決議案形式經股東批准。譚惠珠小姐於2016年6月23日止3年任期屆滿後，已擔任本公司獨立非執行董事逾九年，而其續任將以獨立決議案形式由股東審議通過。董事會將於2016年7月22日當日或該日前後寄發予股東之通函內，列明董事會相信譚惠珠小姐仍然獨立及其應該於即將舉行之股東週年大會上獲得重選之原因。以上所有即將退任之董事均有資格並願膺選連任。

獨立非執行董事獨立性的確認書

本公司已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定，就彼等之獨立性所提交的確認書並已由提名委員會審閱。提名委員會及本公司均認為各獨立非執行董事於本年度一直為獨立人士，並於本年報日期維持其獨立性。

董事的服務合約

於即將舉行之股東週年大會上擬膺選連任的董事，概無與本公司訂有本公司須給予超過一年之通知期或要支付等同超過一年酬金的賠償或其他款項的服務合約。

重要合約

本年度內或年結時，本集團、其控股股東或附屬公司概無簽訂本公司任何董事直接或間接擁有重大權益之重要合約。

董事的彌償保證

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

* 須按照本公司章程細則輪值告退

董事會報告

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48至55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2016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：

(ii) 擁有本公司股份、相關股份及債券之好倉

董事姓名	本公司之股份數目					約佔持股百分比 ⁽¹⁾
	個人權益	家族權益	公司權益	衍生工具 權益	總權益	
郭少明博士	40,728,000	-	1,831,045,035 ⁽²⁾	-	1,871,773,035	64.72%
郭羅桂珍博士	-	40,728,000	1,831,045,035 ⁽²⁾	-	1,871,773,035	64.72%
陸楷博士	-	-	-	22,145,988 ⁽³⁾	22,145,988	0.77%
陳玉樹教授	2,300,000	-	-	-	2,300,000	0.08%
譚惠珠小姐	2,000,000	-	-	-	2,000,000	0.07%

附註：

(1) 根據於2016年3月31日已發行股份2,892,131,561股計算。

(2) 該等股份其中1,414,871,762股由Sunrise Height Incorporated持有，而416,173,273股由Green Ravine Limited持有。郭少明博士及郭羅桂珍博士各持有Sunrise Height Incorporated及Green Ravine Limited 50%權益。

(3) 有關陸楷博士於截至2016年3月31日止全年擁有本公司股份之衍生工具權益的詳情已於本報告第144頁之「購股權」部分披露。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

(III) 擁有相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

郭少明博士及郭羅桂珍博士分別被視為擁有鵬日投資有限公司(「鵬日」)、美福貿易有限公司(「美福」)、莎莎化粧品有限公司及莎莎投資(香港)有限公司之全部已發行無投票權遞延股份(「遞延股份」)之權益，前述公司均為本公司全資附屬公司。於2016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	相聯法團之遞延股份數目					佔相聯法團之所有遞延股份百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總權益	
鵬日投資有限公司	-	-	2 ⁽¹⁾	-	2	100%
美福貿易有限公司	3 ⁽²⁾	-	-	-	3	50%
莎莎化粧品有限公司	1	-	-	-	1	50%
莎莎投資(香港)有限公司	1	-	-	-	1	50%

郭羅桂珍博士

相聯法團之遞延股份數目

相聯法團名稱	相聯法團之遞延股份數目					佔相聯法團之所有遞延股份百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總權益	
鵬日投資有限公司	-	-	2 ⁽¹⁾	-	2	100%
美福貿易有限公司	3 ⁽²⁾	-	-	-	3	50%
莎莎化粧品有限公司	1	-	-	-	1	50%
莎莎投資(香港)有限公司	1	-	-	-	1	50%

附註：

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

除上文所披露者外，各本公司董事及主要行政人員概無在本公司或其相聯法團(定義見《證券條例》第XV部)擁有記載於本公司按《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。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

董事購買股份或債券權利之利益

除於第144頁「購股權」部分所披露者外，本公司、其控股公司或其附屬公司於年內任何時間概無成為任何安排之其中一方，令董事（包括彼等之配偶或18歲以下之子女）可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2016年3月31日，根據《證券條例》第336條須置存之登記冊內所載，下列人士（除本公司董事或最高行政人員外）為本公司主要股東（定義見《上市規則》），並於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

主要股東擁有本公司股份之好倉

公司名稱	身份	持股量	約佔持股百分比 ⁽¹⁾
Sunrise Height Incorporated	實益擁有人	1,414,871,762 ⁽²⁾	48.92%
Green Ravine Limited	實益擁有人	416,173,273 ⁽²⁾	14.39%

附註：

(1) 根據於2016年3月31日已發行股份2,892,131,561股計算。

(2) 郭少明博士及郭羅桂珍博士各擁有Sunrise Height Incorporated及Green Ravine Limited 50%股權。

除上文所披露者外，本公司並無知悉任何人士（除本公司董事或主要行政人員外）擁有記載於本公司按《證券條例》第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉。

管理合約

本公司於年內並無簽訂或存有管理本公司整體或其中重要部分業務的合約。

關連交易

於年內，本集團概無不獲上市條例豁免之關連交易或持續關連交易。

公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就董事所知，於本報告簽發日期，公眾人士持有本公司全部已發行股本總數不少於25%。

核數師

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

承董事會命

主席及行政總裁
郭少明

香港，2016年6月23日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

獨立核數師報告

致莎莎國際控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第158至214頁莎莎國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一六年三月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表,並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見,並僅向閣下(作為整體)報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計以對綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

審計涉及執行政序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選擇的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司擬備真實而中肯的綜合財務報表相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性,以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。



獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而中肯地反映 貴公司及其附屬公司於二零一六年三月三十一日的財務狀況及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一六年六月二十三日

綜合收益表

截至2016年3月31日止年度

	附註	2016 港幣千元	2015 港幣千元
營業額	2	7,845,875	8,992,837
銷售成本	5	(4,499,866)	(4,953,590)
毛利		3,346,009	4,039,247
其他收入	2	117,379	118,445
銷售及分銷成本	5	(2,664,059)	(2,816,699)
行政費用	5	(341,694)	(349,957)
其他利潤－淨額	4	3,440	752
經營溢利		461,075	991,788
財務收入	8	9,380	18,162
財務成本	8	-	(458)
財務收入－淨額	8	9,380	17,704
除所得稅前溢利		470,455	1,009,492
所得稅開支	9	(86,985)	(170,681)
年內溢利		383,470	838,811
年內溢利之每股盈利（以每股港仙為單位）	10		
基本		13.4	29.5
攤薄		13.4	29.5

第164至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合全面收入表

截至2016年3月31日止年度

	2016 港幣千元	2015 港幣千元
年內溢利	383,470	838,811
其他全面虧損		
<u>其後不會重新分類至損益之項目</u>		
退休福利承擔之精算(虧損)/收益	(3,241)	302
<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	61	(17)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	(19,246)	(33,541)
年內其他全面虧損，已扣除稅項	(22,426)	(33,256)
年內全面收入總額	361,044	805,555

第164至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合財務狀況表

於2016年3月31日

	附註	2016 港幣千元	2015 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	12	321,089	351,493
租金按金、預付款項及其他資產	13	167,026	177,686
遞延稅項資產	14	15,786	13,903
		503,901	543,082
流動資產			
存貨	15	1,102,385	1,382,775
應收賬款	16	79,150	51,492
其他應收款項、按金及預付款項	17	207,060	249,046
定期存款	18	393,244	643,976
現金及現金等值項目	18	685,763	519,702
		2,467,602	2,846,991
負債			
流動負債			
應付賬款	19	261,495	496,196
其他應付款項及應計費用	20	321,307	328,190
應付所得稅		50,496	36,419
		633,298	860,805
淨流動資產		1,834,304	1,986,186
資產總值減流動負債		2,338,205	2,529,268
非流動負債			
退休福利承擔	22	9,114	5,677
遞延稅項負債	14	432	251
其他應付款項		40,373	48,832
		49,919	54,760
淨資產		2,288,286	2,474,508

綜合財務狀況表

於2016年3月31日

	附註	2016 港幣千元	2015 港幣千元
權益			
資本及儲備			
股本	23	289,213	284,468
儲備	24	1,999,073	2,190,040
權益總額		2,288,286	2,474,508

代表董事會

郭少明
董事

郭羅桂珍
董事

第164至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合權益變動表

截至2016年3月31日止年度

	附註	股本 港幣千元	儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於2014年4月1日之結餘		284,306	2,040,823	2,325,129
年內溢利		-	838,811	838,811
其他全面虧損：				
退休福利承擔之精算收益		-	302	302
現金流量對沖，已扣除稅項		-	(17)	(17)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		-	(33,541)	(33,541)
年內全面收入總額		-	805,555	805,555
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	24	-	1,348	1,348
為股份獎勵計劃購買之股份	23(c)	-	(8,531)	(8,531)
僱員購股權計劃：	23(a)			
僱員服務價值	24	-	11,714	11,714
行使購股權而發行股份之所得款項	23(a) & 24	162	7,404	7,566
沒收未領取股息	24	-	198	198
股息：				
2013/2014年度末期及特別股息	24	-	(412,457)	(412,457)
2014/2015年度中期股息	24	-	(142,230)	(142,230)
2014/2015年度特別股息	24	-	(113,784)	(113,784)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		162	(656,338)	(656,176)
於2015年3月31日之結餘		284,468	2,190,040	2,474,508
於2015年4月1日之結餘		284,468	2,190,040	2,474,508
年內溢利		-	383,470	383,470
其他全面虧損：				
退休福利承擔之精算收益		-	(3,241)	(3,241)
現金流量對沖，已扣除稅項		-	61	61
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		-	(19,246)	(19,246)
年內全面收入總額		-	361,044	361,044
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	24	-	1,888	1,888
僱員購股權計劃：	23(a)			
僱員服務價值	24	-	3,850	3,850
按2015/2016中期股息以股代息而發行之股份	23(a)	4,745	110,554	115,299
沒收未領取股息	24	-	198	198
股息：				
2014/2015年度末期及特別股息	24	-	(412,479)	(412,479)
2015/2016年度中期股息	24	-	(142,234)	(142,234)
2015/2016年度特別股息	24	-	(113,788)	(113,788)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		4,745	(552,011)	(547,266)
於2016年3月31日之結餘		289,213	1,999,073	2,288,286

第164至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

綜合現金流量表

截至2016年3月31日止年度

	附註	2016 港幣千元	2015 港幣千元
經營業務之現金流量			
經營業務產生之現金	25	654,007	1,296,870
已繳香港利得稅		(40,653)	(197,824)
已繳海外稅項		(34,432)	(29,440)
經營業務產生之現金淨額		578,922	1,069,606
投資業務之現金流量			
購買物業、機器及設備		(117,035)	(149,893)
出售物業、機器及設備所得款項	25	4,505	3,303
定期存款減少／(增加)	18	250,732	(73,416)
已收利息		7,845	17,014
投資業務產生／(減少)之現金淨額		146,047	(202,992)
融資業務之現金流量			
行使購股權而發行股份之所得款項	23(a)	-	7,566
為股份獎勵計劃購買股份	23(c)	-	(8,531)
償還借貸		-	(80,000)
已付財務成本		-	(458)
沒收未領取股息		198	198
已付本公司股東股息		(553,202)	(668,471)
融資業務所用之現金淨額		(553,004)	(749,696)
現金及現金等值項目增加淨額		171,965	116,918
於年初之現金及現金等值項目	18	519,702	418,780
匯率變動之影響		(5,904)	(15,996)
於年末之現金及現金等值項目	18	685,763	519,702

第164至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部分。

重要會計政策

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

1 編製基準

莎莎國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司於綜合財務報表中統稱為本集團。綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表已按照歷史成本常規法編製，並已就按公平值列賬之衍生財務工具重估作出修改。

根據香港財務報告準則編製財務報表須運用若干關鍵會計估計，而管理層於應用本集團會計政策時亦須作出判斷。涉及較高之判斷難度或複雜度或假設及估計對綜合財務報表屬重大之該等方面於第173頁「關鍵會計估計及判斷」中披露。

2 會計政策及披露變動

(i) 於2015年4月1日開始的財政年度首次強制生效並於去年提早採納之準則修訂本

- 關於香港會計準則第19號「定額福利計劃」之修訂本
- 對香港財務報告準則2010至2012週期之年度改進
- 對香港財務報告準則2011至2013週期之年度改進

(ii) 以下新訂準則已頒佈，惟於2015年4月1日開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納

- 香港財務報告準則第9號（2014年），「金融工具」（於2018年4月1日或以後開始之年度期間生效）
- 香港財務報告準則第15號，「客戶合同收入」（於2018年4月1日或以後開始之年度期間生效）
- 香港財務報告準則第16號，「租賃」（於2019年4月1日或以後開始之年度期間生效）

管理層尚在評估採納上述新訂準則之影響，惟目前尚未能確定該等新訂準則是否會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

(iii) 新香港《公司條例》(第622章)

新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本財政年度內生效，因此，綜合財務報表的若干資料的呈報和披露有所變動。

重要會計政策

3 綜合賬目

附屬公司指本集團對其具有控制權之所有實體（包括結構性實體）。當本集團因參與該實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權益，並有能力透過其對該實體之權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司乃於控制權轉移至本集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日起不再綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及交易之未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦會對銷。附屬公司報告之數額已於需要時作出調整，以確保符合本集團之會計政策。

4 本公司之財務報表

於附屬公司之投資按成本值扣除減值入賬。成本值亦包括投資之直接應佔成本。附屬公司之業績在本公司賬目內按股息及應收款項入賬。

倘自附屬公司收取之股息超出宣派股息期間該附屬公司之全面收入總額，或倘本公司財務報表之投資賬面值超出綜合財務報表所示被投資公司之資產淨值（包括商譽）之賬面值，則須對該等附屬公司之投資進行減值測試。

5 經營租賃

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

當資產按經營租賃出租時，該資產會按資產之性質列入財務狀況表。

經營租賃之租賃收入以直線法於租期內確認。

6 非金融資產之減值

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

重要會計政策

7 金融資產

(i) 分類

本集團將金融資產分類為貸款及應收款項。分類取決於收購金融資產之目的。管理層於初步確認時釐定金融資產分類。

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價之固定或可予釐定付款之非衍生金融資產。彼等計入流動資產，惟報告期結束後超過12個月償付或預期將予償付之款項除外。此等貸款及應收款項被列為非流動資產。本集團之貸款及應收款項包括財務狀況表內之「應收賬款及其他應收款項」(附註16及17)及「現金及銀行結存」(附註18)。

(ii) 確認及計量

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

(iii) 金融資產減值

本集團會於各報告期末評估是否有客觀證據顯示某一項金融資產或某一組金融資產已減值。當有客觀證據顯示於初次確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件(「虧損事件」)，而該宗或該等虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成能可靠地估計的影響，則該項或該組金融資產已減值及產生減值虧損。

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

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

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

重要會計政策

8 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所包括項目乃以該實體營運所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計算。綜合財務報表乃以本公司之功能貨幣以及本集團及本公司之呈列貨幣港幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日或項目重新計量估值日期之適用匯率換算為功能貨幣。該等交易結算以及以外幣計值之貨幣資產及負債按年末匯率換算產生之匯兌收益及虧損，於綜合收益表確認，惟於其他全面收入內遞延作為合資格現金流量對沖則除外。

匯兌收益及虧損於收益表內之「其他利潤－淨額」呈列。

(iii) 集團公司

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

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

9 僱員福利

(i) 僱員應享假期

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

僱員之病假及產假直至僱員正式休假時方予確認。

(ii) 退休福利承擔

本集團推行多項離職計劃，包括定額供款及定額福利退休計劃。

定額供款計劃為本集團須向獨立實體支付固定供款之退休金計劃。倘基金之資產於本期間或過往期間並不足以支付所有與僱員服務有關之福利，則本集團概無任何法律或推定責任支付額外供款。定額福利計劃為並非定額供款計劃之退休金計劃。

重要會計政策

9 僱員福利 (續)

(ii) 退休福利承擔 (續)

一般而言，定額福利計劃釐定員工在退休時可收取的一定金額，通常視乎一個或多個因素例如年齡、服務年資和薪酬補償等而定。

在財務狀況表內就有關定額福利退休金計劃而確認的負債，為定額福利責任於報告期末的現值減計劃資產的公平值。定額福利責任每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。定額福利責任的現值利用將用以支付福利的貨幣為單位計值且到期日與有關之退休負債的年期近似的高質素債券的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。在該等債券並無活躍市場之國家，乃採用政府債券之市場利率。

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

過往服務成本即時於收益表確認。

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

根據經驗而調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損，在產生期間內於其他全面收入的權益中扣除或計入。

對於定額供款計劃，本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟以退回現金或可扣減日後付款金額為限。

(iii) 長期服務金

本集團根據其營運所在國家之僱傭條例在若干情況下就終止僱用應付金額之負擔淨額，為僱員於本期及前期提供服務賺取之回報之未來利益金額。

長期服務金乃以預計單位貸記法評估。長期服務金負債之成本乃於收益表扣除，以使成本按精算師之建議於僱員服務年期內分攤支銷。

長期服務金會予以折讓以確定其承擔之現值，並扣減本集團於定額供款計劃就本集團所作供款應佔部分。根據經驗而調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損，在產生期間內於其他全面收入的權益中扣除或計入。過往服務成本即時於收益表確認。

重要會計政策

9 僱員福利 (續)

(iv) 獎金計劃

當本集團因僱員所提供服務而產生現有之法定性或推定性責任，且責任金額能可靠估算，則確認獎金之預計成本為負債入賬。

獎金計劃之負債預期須在12個月內償付，並根據在支付時預計須支付之金額計算。

10 以股份為基礎之付款

(i) 以股權結算及以股份為基礎之付款交易

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

- 包括任何市場表現條件（如實體之股價）；及
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（如盈利能力、銷售增長目標及僱員在某特定時間於公司留任）產生之影響。

在估計預期歸屬之購股權或獎勵股份數目時，非市場表現及服務條件亦加入一併考慮。總開支須於達致所有指定歸屬條件之歸屬期間確認。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬之購股權或獎勵股份數目所作估計，並在收益表確認修訂原來估計產生之影響（如有），並對權益作出相應調整。

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

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

(ii) 集團實體間以股份為基礎之付款交易

本公司向本集團附屬公司之僱員所授出其股本工具之購股權或獎勵股份乃視為資本出資。所獲得僱員服務之公平值乃參考授出日期之公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司之投資，並相應計入母公司實體賬目內之權益。

重要會計政策

11 或然負債

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

12 財務風險管理

12.1 財務風險因素

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

(i) 外匯風險

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

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

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

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

重要會計政策

12 財務風險管理 (續)

12.1 財務風險因素 (續)

(ii) 信貸風險

信貸風險產生自現金及現金等值項目、銀行及金融機構存款、租金按金、其他應收款項以及批發及零售客戶之信貸風險，包括尚未收取之應收款項及尚未完成而已承諾之交易。於2016年3月31日，所有銀行結存及銀行存款均存放於信譽良好之金融機構。租金按金及其他應收款項乃來自信貸記錄良好之交易對手。此等交易對手並無違約記錄。就批發客戶而言，本集團定期考慮客戶之財務狀況、過往經驗及其他因素，以對彼等進行信貸評估，亦定期檢討信貸限額運用情況。向零售客戶作出之銷售以現金或以主要信用卡支付。於報告期間內並無發現嚴重超出信用限額之情況，管理層預期不會因此等交易方未能償付欠款而產生任何重大虧損。

應收賬款於發票日期後90天內到期。於2016年3月31日，應收賬款總額中99.6% (2015年：99.7%) 須於90天內支付。所面對最大信貸風險為綜合財務狀況表所示應收賬款之賬面值。有關本集團就應收賬款所面對信貸風險之進一步量化披露資料載於附註16。

(iii) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充裕現金及適當充裕且還款期不同以減輕任何年度承受再融資風險之可用已承諾信貸融資額，以提供營運資金、派付股息、進行新投資及平倉 (如需要)。本集團有穩定經營業務現金流入及充足財務資源，以為其業務及日後擴充提供資金。於2016年3月31日，本集團之金融負債主要為應付賬款及其他應付款項431,655,000港元 (2015年：668,472,000港元)，主要於3個月內到期。

(iv) 利率風險

本集團之利率風險由重定計息資產或負債息率之時差所引致。本集團大部分計息資產為短期銀行存款及定期存款，有關詳情披露於附註18。由於任何合理利率變動將不會對本集團之業績構成重大變動，故並無呈列利率風險之敏感度分析。

本集團透過管理賬齡組合及選擇定息或浮息工具，以控制利率風險。

12.2 資本風險管理

本集團訂有政策，維持穩健資本基礎，以保持債權人及市場信心以及日後業務增長。本集團資本指股東權益總額。

於2016年3月31日，本集團有淨現金水平 (總借貸低於現金及銀行結存)。

本集團以槓桿比率為基準監察資本，與其他業內人士一致。槓桿比率以總借貸除以總權益計算得出。於2016年及2015年3月31日，因本集團並沒有借貸，槓桿比率不適用。

重要會計政策

12 財務風險管理 (續)

12.3 公平值估值

下表按計量公平值之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於2016年3月31日按公平值列賬之金融工具。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債在交投活躍市場的報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入）（第3層）。

於2016年3月31日

	第1層 港幣千元	第2層 港幣千元	第3層 港幣千元	總額 港幣千元
資產				
用於對沖之衍生工具				
— 遠期外匯合約	-	63	-	63
總資產	-	63	-	63
負債				
用於對沖之衍生工具				
— 遠期外匯合約	-	16	-	16
總負債	-	16	-	16

於2015年3月31日

	第1層 港幣千元	第2層 港幣千元	第3層 港幣千元	總額 港幣千元
資產				
用於對沖之衍生工具				
— 遠期外匯合約	-	125	-	125
總資產	-	125	-	125
負債				
用於對沖之衍生工具				
— 遠期外匯合約	-	203	-	203
總負債	-	203	-	203

關鍵會計估計及判斷

估計及判斷將不斷評估，按過往經驗及其他因素為準，包括於有關情況下被視為合理之預期日後事件。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計很少等同相關實際情況。下文論述可能會導致於下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整之巨大風險之估計及假設。

(i) 所得稅及遞延稅項

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。在確定全球所得稅之撥備時，本集團須作出重大判斷。部分交易及計算在日常業務過程中難以明確釐定最終稅務。本集團根據會否需要繳納額外稅項之估計，確認對預期稅務審核事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

於2016年3月31日，由於有關稅項福利不大可能透過未來應課稅溢利變現，本集團並無就可結轉以扣減未來應課稅收入之稅項虧損及資本津貼分別243,540,000港元（2015年：198,644,000港元）及26,806,000港元（2015年：24,344,000港元）確認遞延稅項資產59,587,000港元（2015年：49,459,000港元）。估計來自稅務虧損之遞延稅項資產金額之過程涉及確定適當之所得稅開支撥備、預測下年度之應課稅收入，以及評估本集團基於未來盈利應用稅項優惠之能力。倘所產生實際未來溢利與原定估計有出入，則該等差額將影響該等情況變動期內遞延稅項資產及所得稅開支之確認。

(ii) 於附屬公司之投資及非金融資產減值

當任何事件發生或情況變化顯示資產賬面值可能無法收回時，本集團會對於附屬公司之投資及非金融資產進行減值檢討，或根據有關會計準則對資產進行年度減值測試。釐定資產是否出現減值時須估計其可收回金額，而在估計可收回金額時，本集團須根據未來現金流量估計使用價值，並以適當之貼現率計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，則可能會出現減值虧損。年內，在檢討營商環境以及本集團策略及其現金產生單位之過往表現後，管理層認為，物業、機器及設備需減值合共17,249,000港元（2015年：34,319,000港元）。管理層相信，減值檢討所用假設之任何合理可能變動不會影響管理層於本年底對減值的看法。

(iii) 撇減存貨至可變現淨值

本集團根據對存貨變現情況之估計，撇減存貨至可變現淨值。倘發生事件或情況有變顯示結餘可能未能變現時，將記錄存貨撇減。識別撇減情況時須作出估計。當預期之金額與原定估計有差異時，則有關差異將影響於該估計出現改變期間內存貨之賬面值及撇減。

(iv) 購股權之公平值估計

本集團採用二項格子法估計購股權之公平值，二項格子法涉及使用估計。估值模式所用主要輸入數據詳情，於附註23中披露。

(v) 物業、機器及設備之可使用年期、剩餘價值及折舊

本集團釐定其物業、機器及設備之估計可使用年期、剩餘價值及有關折舊費用，有關估計乃基於本集團擬使用該等資產從而獲取未來經濟利益之估計年期而得出。倘可使用年期或剩餘價值與先前估計存在重大差別，管理層則將修訂折舊費用。實際經濟年期可能與估計可使用年期有別，實際剩餘價值亦可能與估計剩餘價值不同。本集團定期檢討折舊年期及剩餘價值，故兩者可能出現變動，可能影響日後期間之折舊費用。

綜合財務報表附註

1 一般資料

本集團主要從事化粧品零售及批發業務。

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

本公司於聯交所上市。

於2016年3月31日，本公司全部已發行股份之48.9%由於英屬處女群島註冊成立之公司Sunrise Height Incorporated擁有。Sunrise Height Incorporated由郭少明博士及郭羅桂珍博士各自擁有50.0%，董事視其為本公司之最終控股公司。

除另有註明者外，此等綜合財務報表均以港幣千元計值。此等綜合財務報表已於2016年6月23日獲董事會批准刊發。

2 收益及營業額

會計政策

收益包括就本集團日常業務過程中所銷售貨品之已收或應收代價之公平值。銷售貨品之收益於擁有權之風險、回報轉移時確認，如屬零售，通常為以現金或信用卡付款之時。就批發及互聯網交易而言，收益於存貨風險及回報已轉移至客戶時（即送貨時）確認。收益於扣除增值稅、退貨、回扣以及撇銷本集團內部銷售後列賬。

幻燈片陳列租金收入根據相關協議條款按應計基準確認。

分租收入於經營租賃期內以直線法在收益表確認。

在本集團營運的「客戶忠誠度計劃」中，若干顧客於購物而累積之積分，可讓他們免費或以折扣價購物。積分以初始銷售交易的可分開辨認組成部分確認，即將已收取的銷售金額的公平值分配予積分及其他組成部分，以致積分按其公平值確認。來自積分的收益於積分換領或到期時確認。確認的初始收益金額以換領積分數目相對預期換領總數的比例為基礎。積分的最長年期為發出日期起計最多12個月，而年末並無任何重大尚未換領之積分。

綜合財務報表附註

2 收益及營業額 (續)

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

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
營業額		
零售及批發	7,845,875	8,992,837
其他收入		
幻燈片陳列租金收入	62,767	62,376
分租收入	54,612	56,069
	117,379	118,445
	7,963,254	9,111,282

3 分部資料

會計政策

經營分部按照與向首席經營決策者提供內部報告一致之方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現之首席經營決策者已識別為本集團作出策略及營運決策之執行董事。

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

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

綜合財務報表附註

3 分部資料 (續)

本集團主要於香港及澳門註冊。主要分部資料包括來自外部客戶之總營業額，其分析於下文披露。

	截至2016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	所有 其他分部 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	6,315,567	303,803	1,226,505	7,845,875
分部業績	465,700	(39,640)	(42,590)	383,470
其他資料				
資本性開支	60,159	11,632	45,244	117,035
財務收入	7,075	381	1,924	9,380
所得稅開支	86,591	-	394	86,985
折舊	80,905	11,107	31,279	123,291
物業、機器及設備減值	7,776	2,298	7,175	17,249

	截至2015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	所有 其他分部 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	7,356,718	346,962	1,289,157	8,992,837
分部業績	877,762	(30,766)	(8,185)	838,811
其他資料				
資本性開支	81,756	21,586	46,551	149,893
財務收入	14,558	778	2,826	18,162
財務成本	458	-	-	458
所得稅開支	163,240	-	7,441	170,681
折舊	104,879	18,137	39,517	162,533
物業、機器及設備減值	14,535	7,978	11,806	34,319

綜合財務報表附註

3 分部資料 (續)

	香港及澳門 港幣千元	中國內地 港幣千元	所有 其他分部 港幣千元	總額 港幣千元
於2016年3月31日				
非流動資產	382,529	24,444	96,928	503,901
流動資產	1,877,528	161,389	428,685	2,467,602
				2,971,503
於2015年3月31日				
非流動資產	418,503	28,104	96,475	543,082
流動資產	2,177,511	206,728	462,752	2,846,991
				3,390,073

4 其他利潤 — 淨額

	重要會計政策第8號	
	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
匯兌收益淨額	3,440	752

綜合財務報表附註

5 按性質分類之開支

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
出售存貨成本	4,414,612	4,906,235
僱員福利開支（包括董事酬金）（附註6）	1,076,959	1,142,540
土地及樓宇之經營租賃租金		
— 最低租賃付款	947,388	922,580
— 或然租金	65,775	83,404
廣告及推廣開支	140,868	167,019
物業、機器及設備折舊（附註12）	123,291	162,533
樓宇管理費、地租及差餉	91,005	84,908
滯銷存貨及損耗存貨撥備（附註15）	85,254	47,355
公用設施及電訊	63,339	66,622
分租費用	54,304	57,133
維修及保養	43,031	36,124
物業、機器及設備減值及撇賬（附註12）	19,916	37,472
捐款	4,740	5,420
核數師酬金		
— 核數服務	3,616	3,685
— 非核數服務	1,369	2,543
其他	370,152	394,673
	7,505,619	8,120,246
組成如下：		
銷售成本	4,499,866	4,953,590
銷售及分銷成本	2,664,059	2,816,699
行政費用	341,694	349,957
	7,505,619	8,120,246

6 僱員福利開支（包括董事酬金）

	重要會計政策第9號	
	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
董事袍金	1,763	1,736
基本薪金、獎金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	1,010,544	1,066,465
未動用年假撥備	5,466	6,113
退休福利成本（附註22(b)）	53,448	55,164
以股份為基礎之付款	5,738	13,062
	1,076,959	1,142,540

綜合財務報表附註

7 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

董事之酬金包括就管理本公司及本集團事務向本公司董事（包括本集團五名最高薪酬人士）支付之酬金。每名非執行董事每年收取董事袍金257,400港元（2015年：257,400港元）。鑒於審核委員會相對繁重之工作及責任，其主席及成員將分別每年收取額外酬金70,000港元及50,000港元。

年內應付本公司董事之酬金總額如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
董事袍金	1,763	1,736
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	8,632	8,632
酌情發放之獎金	454	454
退休福利成本	605	605
以股份為基礎之付款	460	5,675
	11,914	17,102

截至2016年3月31日止年度，本公司各董事之薪酬載列如下：

	董事袍金 港幣千元	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 港幣千元	酌情發放 之獎金 港幣千元	退休 福利成本 港幣千元	以股份 為基礎 之付款(ii) 港幣千元	總額 港幣千元
執行董事						
郭少明博士(iii)	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍博士	-	2,594	216	182	-	2,992
陸楷博士	-	3,180	-	223	460	3,863
非執行董事						
利蘊珍小姐	257	-	-	-	-	257
獨立非執行董事						
陳玉樹教授	328	-	-	-	-	328
梁國輝博士	307	-	-	-	-	307
譚惠珠小姐	307	-	-	-	-	307
紀文鳳小姐	307	-	-	-	-	307
陳偉成先生	257	-	-	-	-	257
	1,763	8,632	454	605	460	11,914

綜合財務報表附註

7 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

截至2015年3月31日止年度，本公司各董事之薪酬載列如下：

	董事袍金 港幣千元	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 港幣千元	酌情發放 之獎金 港幣千元	退休 福利成本 港幣千元	以股份 為基礎 之付款(i) 港幣千元	總額 港幣千元
執行董事						
郭少明博士(iii)	-	2,858	238	200	-	3,296
郭羅桂珍博士	-	2,594	216	182	-	2,992
陸楷博士	-	3,180	-	223	5,675	9,078
非執行董事						
利蘊珍小姐	257	-	-	-	-	257
獨立非執行董事						
陳玉樹教授	319	-	-	-	-	319
梁國輝博士	304	-	-	-	-	304
譚惠珠小姐	304	-	-	-	-	304
紀文鳳小姐	295	-	-	-	-	295
陳偉成先生	257	-	-	-	-	257
	1,736	8,632	454	605	5,675	17,102

附註：

(i) 以股份為基礎之付款指於收益表攤銷購股權於各授出日期之公平值，而不論購股權是否獲行使。

(ii) 截至2016年及2015年3月31日止年度，並無根據2002年購股權計劃及2012年購股權計劃授予執行董事任何購股權。

(iii) 郭少明博士為本公司行政總裁。

截至2016及2015年3月31日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至2016及2015年3月31日止年度，概無本公司董事放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

7 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(b) 五位最高薪人士

本集團年內最高酬金之五位人士中包括三位 (2015年：三位) 董事。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位 (2015年：兩位) 人士年內之應付酬金如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,564	3,283
酌情發放之獎金	797	274
退休福利成本	249	230
以股份為基礎之付款	731	783
	5,341	4,570

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2016年	2015年
1,500,001港元 – 2,000,000港元	-	1
2,500,001港元 – 3,000,000港元	2	1
	2	2

(c) 高級管理層酬金

年內應付高級管理人員酬金之詳情如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	4,608	4,429
酌情發放之獎金	959	375
退休福利成本	323	263
以股份為基礎之付款	610	276
	6,500	5,343

一位 (2015年：一位) 高級管理人員之酬金已於上文附註7(b)所呈列之分析中披露。

綜合財務報表附註

7 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(c) 高級管理層酬金 (續)

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2016年	2015
1,500,001港元 – 2,000,000港元	2	3
2,000,001港元 – 2,500,000港元	1	–
	3	3

8 財務收入及成本

會計政策

利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。

借貸成本於產生期間確認為開支，惟如該等成本乃直接因收購、興建或製造未完成資產而產生，則會撥作資本。

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
以下項目之財務收入：		
銀行存款之利息收入	6,633	15,462
其他	2,747	2,700
	9,380	18,162
須於一年內悉數償還之銀行借貸之財務成本	–	(458)
財務收入 – 淨額	9,380	17,704

9 所得稅開支

會計政策

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

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

綜合財務報表附註

9 所得稅開支(續)

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率16.5% (2015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。

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅		
本年度	61,433	144,778
過往年度超額撥備	(321)	(173)
海外稅項		
本年度	27,982	35,894
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(139)	88
本期稅項總額	88,955	180,587
遞延稅項(附註14)：		
暫時差異之產生及撥回	(1,970)	(10,076)
馬來西亞稅率變動之影響	-	170
遞延稅項總額	(1,970)	(9,906)
所得稅開支	86,985	170,681

本集團有關除所得稅前溢利之所得稅開支與採用香港利得稅稅率計算之理論稅額之差額如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
除所得稅前溢利	470,455	1,009,492
按稅率16.5% (2015年：16.5%) 計算之稅項	77,625	166,566
其他國家不同稅率之影響	(7,091)	(8,228)
毋須繳納所得稅之收入	(2,159)	(3,712)
不可扣除所得稅之開支	4,175	4,466
未有確認之稅務虧損	14,895	11,504
重新計量遞延稅項－稅率變動	-	170
過往年度超額撥備	(460)	(85)
所得稅開支	86,985	170,681

實際稅率為18.5% (2015年：16.9%)。

綜合財務報表附註

10 每股盈利

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

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	383,470	838,811
年內已發行普通股之加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	2,854,155	2,843,383

- (b) 每股攤薄盈利乃在假設所有具攤薄潛力之普通股已轉換之情況下，經調整已發行普通股之加權平均數計算。本公司有兩類具攤薄潛力之普通股：購股權及年內為股份獎勵計劃而持有的股份。就購股權而言，有關計算乃按所有附於未行使購股權之認購權之金錢價值來計算可按公平值(以本公司股份之全年平均市場股價計算)購入之股份數目。以上述方法計算之股份數目乃與假設購股權獲行使而已發行之股份數目進行比較。就為股份獎勵計劃而持有的股份而言，授予僱員但於2016年3月31日尚未歸屬的股份則包括在股份數目。

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	383,470	838,811
年內已發行普通股之加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	2,854,155	2,843,383
調整購股權及獎勵股份(千股)	1,127	4,248
就每股攤薄盈利之普通股之加權平均數(千股)	2,855,282	2,847,631

綜合財務報表附註

11 股息

會計政策

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

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
已付中期股息－每股5.0港仙（2015年：5.0港仙）	142,234	142,230
已付特別股息－每股4.0港仙（2015年：4.0港仙）	113,788	113,784
擬派末期股息－每股9.0港仙（2015年：9.0港仙）	260,292	256,021
擬派特別股息－每股5.5港仙（2015年：5.5港仙）	159,067	156,458
	675,381	668,493

就中期股息及特別中期股息，提供以股代息給所有股東選擇。於2016年6月23日舉行之會議上，董事建議末期股息每股9.0港仙及特別末期股息每股5.5港仙。末期股息及特別末期股息將以現金方式並提供以股代息選擇支付。該等擬派股息並無於有關綜合財務報表內列作應付股息，惟倘獲股東批准，將於截至2017年3月31日止年度列作可分派儲備之撥款。

綜合財務報表附註

12 物業、機器及設備

會計政策

土地及樓宇主要包括辦公室。租賃土地乃分類為融資租賃，而所有其他物業、機器及設備則以歷史成本減折舊及減值列賬。歷史成本包括收購項目之直接應佔開支。

僅當與資產相關之日後經濟利益有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠計量時，其後成本方會按適用情況計入該資產之賬面值或確認為個別資產。置換部分之賬面值會剔除確認。所有其他維修及保養成本在產生之財政期間於收益表扣除。

分類為融資租賃之租賃土地自土地權益可供其擬定用途時開始折舊。分類為融資租賃之租賃土地之折舊及其他資產之折舊採用以下估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

分類為融資租賃之租賃土地	剩餘租期
樓宇	20至36年
租賃物業裝修	1至6年
設備、傢俬及裝置	3至5年
汽車及汽船	4至5年

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期間檢討及調整（如適用）。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，則即時撇減至其可收回金額（重要會計政策第6號）。

出售之盈虧乃透過比較所收款項與賬面值而釐定，於收益表確認。

有關物業、機器及設備減值、可使用年期、剩餘價值及折舊的估計及判斷之詳情，請參閱關鍵會計估計及判斷第(ii) and (v)號。

綜合財務報表附註

12 物業、機器及設備 (續)

	土地及樓宇 港幣千元	租賃 物業裝修 港幣千元	設備、 傢俬及裝置 港幣千元	汽車及汽船 港幣千元	總額 港幣千元
於2014年3月31日					
成本	181,494	591,259	242,322	22,805	1,037,880
累計折舊及減值	(37,855)	(418,428)	(159,278)	(16,883)	(632,444)
賬面淨值	143,639	172,831	83,044	5,922	405,436
截至2015年3月31日止年度					
年初賬面淨值	143,639	172,831	83,044	5,922	405,436
匯兌差額	-	(1,139)	(2,455)	(22)	(3,616)
添置	9,297	103,863	34,054	2,679	149,893
出售	-	(150)	(65)	-	(215)
撇賬	-	(2,163)	(990)	-	(3,153)
折舊	(5,754)	(112,288)	(40,866)	(3,625)	(162,533)
減值虧損	-	(27,985)	(6,334)	-	(34,319)
年末賬面淨值	147,182	132,969	66,388	4,954	351,493
於2015年3月31日					
成本	190,790	630,946	255,500	23,161	1,100,397
累計折舊及減值	(43,608)	(497,977)	(189,112)	(18,207)	(748,904)
賬面淨值	147,182	132,969	66,388	4,954	351,493
截至2016年3月31日止年度					
年初賬面淨值	147,182	132,969	66,388	4,954	351,493
匯兌差額	-	(2,299)	(1,671)	(14)	(3,984)
添置	-	80,636	35,397	1,002	117,035
出售	-	(19)	(138)	(91)	(248)
撇賬	-	(1,439)	(1,228)	-	(2,667)
折舊	(5,629)	(79,919)	(35,482)	(2,261)	(123,291)
減值虧損	-	(14,961)	(2,288)	-	(17,249)
年末賬面淨值	141,553	114,968	60,978	3,590	321,089
於2016年3月31日					
成本	190,790	628,939	273,032	21,772	1,114,533
累計折舊及減值	(49,237)	(513,971)	(212,054)	(18,182)	(793,444)
賬面淨值	141,553	114,968	60,978	3,590	321,089

(a) 位於香港之土地及樓宇乃按10至50年中期租約持有。

(b) 折舊開支96,944,000港元(2015年: 132,487,000港元)已計入銷售及分銷成本及26,347,000港元(2015年: 30,046,000港元)已計入行政費用。

綜合財務報表附註

12 物業、機器及設備(續)

- (c) 本集團視其個別零售店舖為獨立可識別現金產生單位。由於若干現金產生單位出現虧損，本集團評估該等現金產生單位之賬面值為無法全數收回，並已減值。因此，於截至2016年3月31日止年度，若干現金產生單位之賬面值17,249,000港元(2015年：34,319,000港元)已減值。已於銷售及分銷成本確認減值虧損17,249,000港元(2015年：34,319,000港元)。可收回金額之估計乃基於使用價值估計。此等估計根據管理層批准之涵蓋現金產生單位餘下租期(但不多於5年)的財務預測，採用現金流量預測並以本集團資本的加權平均成本貼現。

13 租金按金、預付款項及其他資產

	重要會計政策第7號	
	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
租金及其他按金	160,359	167,823
預付款項	1,115	4,311
其他	5,552	5,552
	167,026	177,686

租金按金採用實際年利率0.63厘至1.39厘(2015年：年利率0.63厘至1.39厘)按攤銷成本列賬。於2016年3月31日，租金按金之賬面值與其公平值相若。

14 遞延稅項

會計政策

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

遞延稅項資產於可能有未來應課稅溢利可動用暫時差異予以抵銷之情況下確認。

遞延稅項負債乃就於附屬公司投資之應課稅暫時差異撥備，但本集團可以控制暫時差異之撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回之遞延稅項負債則除外。

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

綜合財務報表附註

14 遞延稅項 (續)

會計政策 (續)

倘有可依法強制執行權利將本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及負債與同一稅務機關就一個或多個應課稅實體徵收之所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準繳納稅項時，遞延稅項資產與負債將予互相抵銷。

有關確認遞延稅項的估計及判斷之詳情，請參閱關鍵會計估計及判斷第(i)號。

遞延稅項採用負債法就暫時差異按主要稅率16.5% (2015年：16.5%) 作全數撥備。

遞延稅項資產淨額之變動如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
年初	13,652	4,113
於收益表計入之遞延稅項 (附註9)	1,970	10,076
稅率變動	-	(170)
匯兌差額	(268)	(367)
年末	15,354	13,652

當有可依法強制執行權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，而遞延稅項涉及同一財政機關，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合財務狀況表內列賬：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
遞延稅項資產	15,786	13,903
遞延稅項負債	(432)	(251)
	15,354	13,652

於2016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。

綜合財務報表附註

14 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		撥備		稅項虧損		總額	
	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
年初	8,490	1,216	5,650	5,206	426	207	14,566	6,629
於收益表計入／ (扣除)	2,385	7,027	(224)	1,228	(143)	219	2,018	8,474
稅率變動	-	(1)	-	(169)	-	-	-	(170)
匯兌差額	(18)	248	(250)	(615)	-	-	(268)	(367)
年末	10,857	8,490	5,176	5,650	283	426	16,316	14,566

遞延稅項負債	加速稅項折舊	
	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
年初	914	2,516
於收益表扣除／ (計入)	48	(1,602)
年末	962	914

遞延稅項資產於相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現情況下就所結轉稅務虧損確認。本集團未有就可結轉以抵銷未來應課稅收入之稅務虧損243,540,000港元(2015年：198,644,000港元)及資本津貼26,806,000港元(2015年：24,344,000港元)確認遞延稅項資產59,587,000港元(2015年：49,459,000港元)。其中190,455,000港元(2015年：163,890,000港元)及6,054,000港元(2015年：5,865,000港元)之稅務虧損將由2016年3月31日起計一年至五年以及五至十年內屆滿。其餘稅務虧損並無屆滿期限。

15 存貨

會計政策

存貨指商品，按成本值及可變現淨值之較低者入賬。

成本值指存貨之發票原值另加適用運費及關稅。成本值按加權平均基準分攤至個別項目。可變現淨值為在日常業務過程中扣除適用不定額銷售開支後之估計售價。存貨成本包括從權益中轉撥購買存貨的合資格現金流量對沖的任何收益／虧損。

有關撇減存貨至可變現淨值的估計及判斷之詳情，請參閱關鍵會計估計及判斷第(iii)號。

綜合財務報表附註

15 存貨 (續)

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
採購以供轉售之貨	1,102,385	1,382,775

已確認為開支並列入銷售成本之存貨成本為4,414,612,000港元 (2015年：4,906,235,000港元)。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗存貨作出85,254,000港元 (2015年：47,355,000港元) 撥備。有關款項列入綜合收益表之銷售成本內。

16 應收賬款

會計政策

應收賬款為於日常業務過程中就銷售商品而應收客戶之款項。倘應收賬款預期在一年或之內 (或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準) 收回，則分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款初步按公平值確認入賬，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計算。

有關金融資產之減值政策，請參閱重要會計政策第7(iii)號。

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
應收賬款	81,368	52,280
減：應收賬款之減值虧損撥備	(2,218)	(788)
應收賬款 — 淨額	79,150	51,492

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90天信貸期。按發票日期之應收賬款原額的賬齡分析如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
一個月內	48,968	47,861
一至三個月	29,880	3,472
超過三個月	2,520	947
	81,368	52,280

綜合財務報表附註

16 應收賬款(續)

於2016年3月31日，為數28,670,000港元(2015年：3,622,000港元)之應收賬款已到期惟並無減值。該等應收賬款與若干並無近期欠款記錄之獨立客戶有關，其賬齡分析如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
一至三個月	28,190	3,463
超過三個月	480	159
	28,670	3,622

應收賬款之列值貨幣如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
港幣	46,924	22,450
人民幣	18,806	14,039
新台幣	9,824	12,156
其他	3,596	2,847
	79,150	51,492

本集團應收賬款減值撥備之變動如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
於4月1日	788	400
減值虧損撥備	1,865	540
年內撇賬之不可收回應收款項	(410)	(150)
匯兌差額	(25)	(2)
於3月31日	2,218	788

於本年度，本集團就應收賬款作出減值虧損撥備1,865,000港元(2015年：540,000港元)。該撥備已計入銷售及分銷成本。

並無逾期或減值之應收賬款信貸質量可參考交易對手過往有關拖欠率之資料評估。現行交易對手過往並無重大拖欠記錄。由於本集團具備大量客戶，故應收賬款並無面對信貸風險集中情況。

於報告日期之最高信貸風險為應收賬款及其他應收款項之賬面值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

綜合財務報表附註

17 其他應收款項、按金及預付款項

會計政策

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

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

有關金融資產之減值政策，請參閱重要會計政策第7(iii)號。

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
租金及其他按金	138,515	140,309
預付款項	37,653	83,018
遠期外匯合約（附註21）	63	125
其他應收款項及預先付款	30,829	25,594
	207,060	249,046

其他應收款項及按金之賬面值與其公平值相若。

18 現金及銀行結存

會計政策

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行活期存款、其他原到期日為三個月或以內之短期高流動性投資，以及銀行透支。

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
定期存款	393,244	643,976
銀行及手頭現金	312,782	382,663
短期銀行存款	372,981	137,039
現金及現金等值項目	685,763	519,702
總額	1,079,007	1,163,678

綜合財務報表附註

18 現金及銀行結存(續)

現金及銀行結存之列值貨幣如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
港幣	838,677	839,515
人民幣	48,267	78,985
美元	40,651	26,987
馬來西亞馬幣	40,058	84,252
新加坡元	37,484	57,017
澳門幣	34,612	12,102
瑞士法郎	21,051	26,845
新台幣	14,677	25,496
歐元	108	7,356
其他	3,422	5,123
	1,079,007	1,163,678

三個月後到期定期存款之年末實際年利率為1.02厘(2015年：1.52厘)。該等存款平均於7個月(2015年：6個月)到期。

短期銀行存款之年末實際年利率為0.81厘(2015年：2.45厘)。該等存款平均於1個月(2015年：1個月)到期。

如上述，於2016年3月31日，現金及銀行結存總額中，存放於中國內地及馬來西亞的款項約有44,195,000港元(2015年：68,789,000港元)。由中國內地及馬來西亞匯出該資金時，須遵守當地政府之適用外匯管制。

19 應付賬款

會計政策

應付賬款為於日常業務過程中向供應商購入貨品之應付承擔。倘應付賬款乃於一年或以內(或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準)到期，則分類為流動負債，否則會按非流動負債列賬。

應付賬款初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

按發票日期之應付賬款的賬齡分析如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
一個月內	148,644	328,837
一至三個月	85,320	144,030
超過三個月	27,531	23,329
	261,495	496,196

綜合財務報表附註

19 應付賬款(續)

應付賬款之賬面值與其公平值相若。

應付賬款之列值貨幣如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
港幣	169,009	288,426
人民幣	39,945	36,238
新台幣	19,414	27,392
新加坡元	13,021	15,629
馬來西亞馬幣	7,899	18,525
美元	5,901	35,638
瑞士法郎	3,831	24,581
歐元	1,829	44,084
其他	646	5,683
	261,495	496,196

20 其他應付款項及應計費用

會計政策

其他應付款項及應計費用初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

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

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

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
應計員工成本	110,084	115,216
應計租金相關開支	32,159	40,926
應計廣告及推廣開支	21,266	28,636
客戶按金及暫收款項	44,196	27,859
增值稅及其他應付稅	14,380	11,521
應計資本開支	17,687	21,968
遠期外匯合約(附註21)	16	203
其他應付款項及應計費用	81,519	81,861
	321,307	328,190

21 遠期外匯合約

會計政策

衍生工具初步按衍生工具合約訂立當日之公平值確認，其後按公平值重新計量。確認所產生之收益或虧損之方法取決於該衍生工具是否指定作為對沖工具，倘其為指定對沖工具，則取決於被對沖項目之性質。

本集團於交易開始時就對沖工具與被對沖項目之關係，以及其風險管理目標及執行多項對沖交易之策略作檔案記錄。本集團亦於對沖開始時及按持續基準，記錄其對於該等用於對沖交易之衍生工具，是否高度有效地抵銷被對沖項目的公平值或現金流量變動的評估。

股東權益對沖儲備之變動於附註24列示。當被對沖項目之剩餘期限超過12個月時，對沖衍生工具之全數公平值會被分類為非流動資產或負債，而當被對沖項目之剩餘期限少於12個月時，對沖衍生工具之全數公平值會被分類為流動資產或負債。買賣性質之衍生工具則分類為流動資產或負債。

(a) 現金流量對沖

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

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

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

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

(b) 不符合對沖會計資格或持作買賣用途之衍生工具

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

綜合財務報表附註

21 遠期外匯合約 (續)

	2016年		2015年	
	流動資產 港幣千元	流動負債 港幣千元	流動資產 港幣千元	流動負債 港幣千元
遠期外匯合約				
— 現金流量對沖	63	16	125	203

未平倉遠期外匯合約將於一年內到期，故分類為流動資產／流動負債。

於2016年3月31日，現金流量對沖下未平倉遠期外匯合約之名義本金額為4,704,000港元（2015年：19,907,000港元）。該等對沖與以歐元、瑞士法郎及日元計值而極可能發生之預測採購有關，預期於12個月內分不同日期進行。

截至2016年3月31日止年度訂立之遠期外匯合約獲釐定為有效對沖，故毋須在綜合收益表中確認無效部分。

22 退休福利承擔

(a) 退休福利承擔

	重要會計政策第9號	
	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
退休福利承擔(資產)／負債：		
— 定額福利計劃(附註22(b)(ii))	(491)	[749]
— 長期服務金(附註22(b)(iii))	9,605	6,426
	9,114	5,677

綜合財務報表附註

22 退休福利承擔 (續)

(b) 退休福利成本

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
在收益表扣除之退休福利成本：		
退休福利成本 (附註6)		
— 定額供款計劃 (附註22(b)(i))	52,967	54,719
— 定額福利計劃 (附註22(b)(ii))	(1)	16
	52,966	54,735
— 長期服務金 (附註22(b)(iii))	482	429
	53,448	55,164
在其他全面收入扣除／(計入)之退休福利成本：		
— 定額福利計劃 (附註22(b)(ii))	375	(606)
— 長期服務金 (附註22(b)(iii))	2,866	304
	3,241	(302)

附註：

- (i) 於2000年12月1日以前，本集團為某些香港附屬公司之香港僱員推行定額供款退休福利計劃(「該退休計劃」)。於2000年12月1日，該退休計劃已暫停及由下文所述強制性公積金計劃(「強積金計劃」)替代。並無繼續向該退休計劃供款。該退休計劃之資產由獨立信託人分開控制和管理。僱員於該退休計劃供款可同時享有該退休計劃及強積金計劃之退休福利。

由2000年12月1日起，本集團於香港之附屬公司選擇供款予強積金計劃。強積金計劃為一項由獨立信託人管理的定額供款退休福利計劃。在強積金計劃下，僱主及僱員均需按僱員月薪(以30,000港元為上限)百分之五作出供款。僱主按強積金計劃規則作出之供款於向有關強積金計劃支付後全數隨即歸屬，惟強制性供款產生之所有利益必須保留至僱員屆65歲之時，但若干情況除外。僱員於服務滿10年後可獲得僱主所作出超出強積金計劃已歸屬部分之額外供款全數，而服務滿三至九年，則以遞減比例計算。被沒收之供款將用作減低僱主供款。

本集團於中國內地之僱員為中國內地各地方政府經營的國家管理退休福利計劃之成員。本集團須按特定薪金成本百分比向計劃供款，作為福利計劃之資金。本集團就該等計劃之唯一責任為作出指定供款。

本集團亦分別於新加坡及馬來西亞參與離職福利計劃及僱員公積金。本集團向另一實體供款，並將不會有法律或推定責任支付進一步金額。

綜合財務報表附註

22 退休福利承擔 (續)

(b) 退休福利成本 (續)

附註：(續)

- (ii) 本集團旗下一全資附屬公司之台灣分行按照台灣之勞動基準法(經修訂)，參與中央定額福利退休計劃(「舊有退休計劃」)，為所有僱員提供退休金福利。本集團有責任確保舊有退休計劃有足夠資金支付員工之退休金。目前該分行按僱員薪金總額之百分之二作出退休金供款，此百分比經相關之政府機構釐定及批准。舊有退休計劃之資產投資於在臺灣銀行持有之獨立管理基金，有關資產乃與本集團之資產分開持有。

最近一次精算估值於2016年3月31日由合資格精算師韋睿惠悅香港有限公司採用預計單位貸記法估值。

自2005年7月1日起，台灣推行一項新退休計劃(「新退休計劃」)，該計劃為當地政府管理之定額供款退休福利計劃，並須依循當地之法定規定。僱員可選擇舊有退休計劃或參與新退休計劃。

於綜合財務狀況表確認之款項按以下方式釐定：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
注資承擔現值	2,485	2,223
計劃資產之公平值	(2,976)	(2,972)
財務狀況表內之淨資產(附註22(a))	(491)	(749)

本年度之定額福利計劃變動如下：

	計劃資產 之公平值 (資產)/負債 港幣千元	注資承擔現值 (資產)/負債 港幣千元	總額 (資產)/負債 港幣千元
於2015年4月1日	(2,972)	2,223	(749)
現有服務成本	-	16	16
利息(收入)/開支	(66)	49	(17)
於收益表(計入)/扣除之退休福利成本	(66)	65	(1)
重新計量：			
精算虧損－經驗	-	65	65
精算收益－財務假設	-	270	270
計劃資產回報高於折讓率	40	-	40
於其他全面收入扣除之退休福利成本	40	335	375
僱主供款	(78)	-	(78)
匯兌差額	100	(138)	(38)
於2016年3月31日	(2,976)	2,485	(491)

綜合財務報表附註

22 退休福利承擔 (續)

(b) 退休福利成本 (續)

附註：(續)

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

所採用主要精算假設如下：

	2016年 %	2015年 %
折讓率	1.3	2.3
未來薪酬之預期增加比率	3.0	3.3

定額福利計劃承擔主要精算假設之敏感性分析如下：

假設	採納比率變動	對定額福利 計劃承擔 之影響
折讓率	+0.25%	-2.9%
	-0.25%	+3.0%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+3.0%
	-0.25%	-2.9%

綜合財務報表附註

22 退休福利承擔 (續)

(b) 退休福利成本 (續)

附註：(續)

(iii) 本集團之長期服務金之撥備乃根據合資格精算師韜睿惠悅香港有限公司以預計單位貸記法所編製於2016年3月31日之精算估值釐定。

本年度之長期服務金變動如下：

	注資承擔現值 (資產)/負債	
	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
於4月1日	6,426	5,887
現有服務成本	383	309
計劃資產之利息收入	99	120
於收益表扣除之退休福利成本	482	429
重新計量：		
精算虧損/(收益)－經驗	5,105	(881)
精算(收益)/虧損－財務假設	(2,239)	1,185
於其他全面收入扣除之退休福利成本	2,866	304
僱主直接支付之福利	(169)	(194)
於3月31日	9,605	6,426

所採用主要精算假設如下：

	2016年 %	2015年 %
折讓率	1.2	1.6
未來薪酬之預期增加比率	3.5	4.5

長期服務金主要精算假設之敏感性分析如下：

假設	採納比率變動	對定額福利 計劃承擔 之影響
折讓率	+0.25%	-2.1%
	-0.25%	+2.2%
未來薪酬之預期增加比率	+0.25%	+7.9%
	-0.25%	-7.6%

綜合財務報表附註

23 股本

會計政策

普通股列為權益。發行新股或購股權直接應佔之遞增成本於權益列作所收款項（扣除稅項）之扣減。

有關購股權及股份獎勵計劃之詳情，請參閱重要會計政策第10號。

每股面值0.1港元之法定股份	附註	股份數目	港幣千元
於2015年及2016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2014年4月1日		2,843,059,520	284,306
按行使購股權而發行之股份	(a)	1,624,000	162
於2015年3月31日		2,844,683,520	284,468
按2015/16年中期股息以股代息而發行之股份		47,448,041	4,745
於2016年3月31日		2,892,131,561	289,213

附註：

(a) 根據2002年購股權計劃所授出購股權獲行使而發行之股份

於截至2016年3月31日止年度內，本公司並無根據2002年購股權計劃而發行任何股份。就截至2015年3月31日止年度內，本公司因根據2002年購股權計劃所授出的購股權獲行使而發行共1,624,000股股份予集團公司之若干僱員。該等發行所得款項合共7,566,000港元，其中7,404,000港元為股份溢價。

(b) 購股權

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

在2002年購股權計劃及2012年購股權計劃下，購股權可授予本集團任何董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及僱員，及董事會或獲其恰當授權的委員會酌情認為曾經為本集團作出貢獻之本集團任何成員之任何顧問、諮詢人員、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營夥伴、促銷人員及服務供應商等。

購股權涉及的股份必須接納的期限將由董事會在提呈要約時通知每位承授人，有關期限自授予日期起計不得超過10年。認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：(i)公司股份於授予日期之收市價（以聯交所發出之每日成交報價表所載為準）；(ii)公司股份於授予日期之前5個營業日之平均收市價（以聯交所發出之每日成交報價表所載為準）；及(iii)公司股份之面值。本公司並無任何責任需要因此回購股份及以現金抵償購股權。

於35,741,988股(2015: 38,190,988)尚未行使購股權中，有29,633,988股購股權(2015: 21,026,990)為可供行使股份但尚未行使。本公司所有尚未行使之購股權乃根據2002年購股權計劃及2012年購股權計劃授出。

綜合財務報表附註

23 股本 (續)

附註：(續)

(b) 購股權 (續)

尚未行使之購股權數目變動如下：

	購股權數目截至 3月31日止年度	
	2016年	2015年
年初	38,190,988	43,012,988
行使	-	(1,624,000)
失效	(2,449,000)	(3,198,000)
年末	35,741,988	38,190,988

於2016年3月31日尚未行使之購股權之到期日及行使價如下：

到期日	每股行使價 (港元)	於3月31日之購股權數目	
		2016年	2015年
2002年購股權計劃			
2020年9月29日	3.16	602,000	642,000
2021年6月16日	4.95	2,470,000	2,930,000
2022年2月28日	4.77	22,145,988	22,145,988
2022年6月28日	4.85	4,416,000	5,302,000
2012年購股權計劃			
2023年6月20日	8.07	6,108,000	7,171,000
		35,741,988	38,190,988

購股權於授出日以加權平均公平值乃利用二項格子法估值模式釐定，該計算方法乃按常用之僱員購股權估值模式為基準。基於作出的假設和所用模式的限制，所計算的公平值必然是主觀和不確定的。購股權的價值會隨著某些主觀假設的不同變數而改變。所採用的變數的任何改變可能會嚴重影響購股權公平值的估算。

(c) 股份獎勵

股份獎勵計劃

根據日期為2014年4月11日之董事會會議決議案，董事會批准採納股份獎勵計劃，據此，其可酌情決定向經甄選僱員授予本公司股份。股份獎勵計劃自2014年4月11日起計為期15年。根據股份獎勵計劃可能授予經甄選僱員的最高股份數目不得超過本公司已發行股本之1%。股份歸屬的前提是經甄選僱員於相關歸屬日期按照計劃規則的規定，仍為本集團僱員。

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

於2014年9月12日，本集團在香港聯合交易所有限公司為股份獎勵計劃購入1,450,000股公司股份。股東權益已扣減全數總額8,531,200港元。

綜合財務報表附註

23 股本 (續)

附註：(續)

(c) 股份獎勵 (續)

於2015年3月31日及2016年3月31日內根據股份獎勵計劃授予之股份詳情：

授出日期	獎勵股份數目	每股平均公平值 (港元)	歸屬日期*
2014年9月30日	850,000	5.32	2014年9月30日至2017年9月30日
2014年11月28日	200,000	5.83	2014年11月28日至2017年11月28日
2014年12月31日	60,000	5.43	2014年12月31日至2017年12月31日
2015年1月30日	140,000	5.02	2015年1月30日至2018年1月30日
2015年7月31日	70,000	3.48	2015年7月31日至2018年7月31日
2015年12月31日	50,000	2.62	2015年12月31日至2018年12月31日
2016年1月29日	50,000	2.12	2016年1月29日至2019年1月29日
2016年2月29日	50,000	2.40	2016年2月29日至2019年3月1日
	1,470,000		

附註：*此期間為符合所有有關獎勵股份之歸屬條件。

獎勵股份數目之變動如下：

	於3月31日之 獎勵股份數目	
	2016年	2015年
年初	1,220,000	-
授出 (附註)	220,000	1,250,000
歸屬	(30,000)	(30,000)
失效	(310,000)	-
年末	1,100,000	1,220,000

附註：每股平均公平值為2.73港元(2015:5.37港元)。

於2016年3月31日尚未歸屬之獎勵股份詳情載列如下：

授出日期	獎勵股份數目	每股平均公平值 (港元)	歸屬日期*
2014年9月30日	520,000	5.32	2014年9月30日至2017年9月30日
2014年11月28日	200,000	5.83	2014年11月28日至2017年11月28日
2014年12月31日	60,000	5.43	2014年12月31日至2017年12月31日
2015年1月30日	120,000	5.02	2015年1月30日至2018年1月30日
2015年7月31日	50,000	3.48	2015年7月31日至2018年7月31日
2015年12月31日	50,000	2.62	2015年12月31日至2018年12月31日
2016年1月29日	50,000	2.12	2016年1月29日至2019年1月29日
2016年2月29日	50,000	2.40	2016年2月29日至2019年3月1日
	1,100,000		

附註：*此期間為符合所有有關獎勵股份之歸屬條件。

於2016年3月31日，290,000股未分配股份(2015: 200,000股)，當中包括310,000股於年內已失效之股份，由獎勵股份計劃之受託人持有並於將來授予甄選僱員。

綜合財務報表附註

24 儲備

	股份溢價 港幣千元	為股份勵 計劃而持 有的股份 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	以股份為 基礎之僱員 薪酬儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
於2015年4月1日	675,635	(8,354)	11,783	60,438	(15)	(21,858)	1,472,411	2,190,040
年內溢利	-	-	-	-	-	-	383,470	383,470
其他全面虧損：								
退休福利承擔之精算收益	-	-	-	-	-	-	(3,241)	(3,241)
現金流量對沖，已扣除稅項	-	-	-	-	61	-	-	61
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	-	-	-	-	-	(19,246)	-	(19,246)
於截至2016年3月31日止年度 全面收入總額	-	-	-	-	61	(19,246)	380,229	361,044
股份獎勵計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	1,888	-	-	-	1,888
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	176	-	(159)	-	-	(17)	-
僱員購股權計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	3,850	-	-	-	3,850
已失效之僱員購股權	-	-	-	(2,008)	-	-	2,008	-
按2015/2016中期股息								
以股代息而發行之股份(附註23)	110,554	-	-	-	-	-	-	110,554
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	-	198	198
股息：								
2014/2015年度末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	(412,479)	(412,479)
2015/2016年度中期股息	-	-	-	-	-	-	(142,234)	(142,234)
2015/2016年度特別股息	-	-	-	-	-	-	(113,788)	(113,788)
與擁有人之交易總額， 直接於權益確認	110,554	176	-	3,571	-	-	(666,312)	(552,011)
於2016年3月31日	786,189	(8,178)	11,783	64,009	46	(41,104)	1,186,328	1,999,073

綜合財務報表附註

24 儲備 (續)

	股份溢價 港幣千元	為股份勳 計劃而持 有的股份 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	以股份為 基礎之僱員 薪酬儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
於2014年4月1日	665,968	-	11,783	49,799	2	11,683	1,301,588	2,040,823
年內溢利	-	-	-	-	-	-	838,811	838,811
其他全面虧損：								
退休福利承擔之精算收益	-	-	-	-	-	-	302	302
現金流量對沖，已扣除稅項	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	-	-	-	-	-	(33,541)	-	(33,541)
於截至2015年3月31日止年度 全面收入總額	-	-	-	-	(17)	(33,541)	839,113	805,555
股份獎勵計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	1,348	-	-	-	1,348
為股份獎勵計劃購買股份 (附註23(c))	-	(8,531)	-	-	-	-	-	(8,531)
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	177	-	(160)	-	-	(17)	-
僱員購股權計劃：								
僱員服務價值	-	-	-	11,714	-	-	-	11,714
行使購股權而發行股份 之所得款項 (附註23(a))	7,404	-	-	-	-	-	-	7,404
行使購股權時轉撥儲備	2,263	-	-	(2,263)	-	-	-	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	-	198	198
股息：								
2013/2014年度末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	(412,457)	(412,457)
2014/2015年度中期股息	-	-	-	-	-	-	(142,230)	(142,230)
2014/2015年度特別股息	-	-	-	-	-	-	(113,784)	(113,784)
與擁有人之交易總額， 直接於權益確認	9,667	(8,354)	-	10,639	-	-	(668,290)	(656,338)
於2015年3月31日	675,635	(8,354)	11,783	60,438	(15)	(21,858)	1,472,411	2,190,040

綜合財務報表附註

25 經營業務產生之現金

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
年內溢利	383,470	838,811
就下列項目調整：		
— 所得稅開支	86,985	170,681
— 物業、機器及設備折舊	123,291	162,533
— 物業、機器及設備減值及撇賬	19,916	37,472
— 滯銷存貨及損耗存貨撥備	85,254	47,355
— 出售物業、機器及設備之收益	(4,257)	(3,088)
— 以股份為基礎之付款	5,738	13,062
— 財務成本	-	458
— 財務收入	(9,380)	(18,162)
	691,017	1,249,122
營運資金變動		
— 存貨	183,073	(70,987)
— 應收賬款	(27,658)	626
— 其他應收款項、按金及預付款項	54,181	(12,670)
— 應付賬款	(234,701)	104,622
— 其他應付款項、應計費用及退休福利承擔	(11,905)	26,157
經營業務產生之現	654,007	1,296,870

於綜合現金流量表內，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
賬面淨值(附註12)	248	215
出售物業、機器及設備之收益	4,257	3,088
出售物業、機器及設備所得款項	4,505	3,303

綜合財務報表附註

26 承擔

(a) 購買物業、機器及設備之資本承擔

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
已簽約但未撥備	6,626	9,226
已批准但未簽約	132,580	203,808
	139,206	213,034

已批准但未簽約之資本承擔款項，為本集團根據獲董事會批准之年度預算估計之資本性開支。

(b) 經營租賃承擔

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

於2016年3月31日，本集團根據不可撤銷之經營租賃而須於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	858,100	854,355
第二年至第五年（包括首尾兩年）	676,324	816,027
五年後	1,387	2,438
	1,535,811	1,672,820

(c) 經營租賃應收租金

於2016年3月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃下的未來最低可收取租賃款項總額如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	42,190	53,655
第二年至第五年（包括首尾兩年）	1,890	42,700
	44,080	96,355

綜合財務報表附註

27 重大關連人士交易

會計政策

關連人士為於作出財政及營運決定時有能力直接或間接控制或共同控制另一方或對另一方施予重大影響力之人士及公司，包括附屬公司、同系附屬公司、共同控制實體、聯營公司及主要管理人員。任何有關人士之家庭近親成員亦被視為關連人士。

(a) 主要管理人員之酬金

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

主要管理人員之酬金如下：

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	43,298	39,899
退休福利成本	2,139	1,821
以股份為基礎之付款	2,554	6,285
	47,991	48,005

(b) 董事權益

集團並無向董事、其控制的法人團體及關連實體提供貸款、類似貸款或進行使該等人士受惠的其他交易（2015年：無）。於年內及年底，公司並沒有董事及與集團曾經或現正參與的業務有關的任何重大交易、安排及合約中擁有直接或間接的重大權益（2015年：無）。

28 主要附屬公司

於2016年3月31日主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立地點／法人實體	主要業務及營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本／ 繳足股本詳情	間接持有 之權益
鵬日投資有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元 遞延股2港元	100%
Cyber Colors Limited	英屬處女群島，有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
玳詩有限公司	英屬處女群島，有限公司	在香港持有知識產權	普通股2美元	100%
明貴貿易(上海)有限公司 (附註1)	中國，有限公司	批發化粧品	10,000,000港元	100%

綜合財務報表附註

28 主要附屬公司 (續)

於2016年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立地點／法人實體	主要業務及營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本／ 繳足股本詳情	間接持有 之權益
Gig Limited	薩摩亞，有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
肌之子有限公司	英屬處女群島，有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
Hong Kong Sa Sa (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞，有限公司	買賣及零售化粧品	普通股20,000,000 馬來西亞馬幣	100%
Léa Limited	薩摩亞，有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
美福貿易有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元 遞延股6港元	100%
Rosy Sino Limited	英屬處女群島，有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
莎莎化粧品有限公司	香港，有限公司	零售及批發化粧品	普通股100港元 遞延股2港元	100%
Sa Sa Cosmetic Co. (S) Pte. Ltd.	新加坡，有限公司	買賣及零售化粧品	普通股19,500,000 新加坡元	100%
莎莎網有限公司	香港，有限公司	電子商貿	普通股 1,000,000港元	100%
莎莎發展有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元	100%
莎莎投資(香港)有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元 遞延股2港元	100%
莎莎國際股份有限公司	英屬處女群島，有限公司	於台灣買賣及零售化粧品	普通股 6,880,000美元	100%

綜合財務報表附註

28 主要附屬公司 (續)

於2016年3月31日主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立地點／法人實體	主要業務及營業地點 (如與註冊成立地點不同)	已發行股本／ 繳足股本詳情	間接持有 之權益
莎莎美麗人生慈善基金 有限公司	香港，有限公司	慈善活動	有限擔保	100%
莎莎地產有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元	100%
莎莎海外有限公司	英屬處女群島，有限公司	在香港持有知識產權	普通股2美元	100%
莎莎化粧品(中國)有限公司 (附註2)	中國，有限公司	買賣及零售化粧品	195,000,000港元	100%
肌肽秀有限公司	英屬處女群島，有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
Soo Beauté Limited	英屬處女群島，有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
Swiss Rituel Limited	英屬處女群島，有限公司	在香港持有知識產權	普通股1美元	100%
Suisse Programme Limited	直布羅陀，有限公司	在香港持有知識產權	普通股 100直布羅陀鎊	100%

附註：

- 1) 明貴貿易(上海)有限公司為外商獨資企業，經營期為30年至2038年12月4日為止。
- 2) 莎莎化粧品(中國)有限公司為外商獨資企業，經營期為30年至2035年2月5日為止。

綜合財務報表附註

29 本公司的財務狀況表及儲備

本公司的財務狀況表

	2016年 港幣千元	2015年 港幣千元
資產		
非流動資產		
附屬公司之投資及應收附屬公司之款項	1,885,800	1,782,490
其他資產	750	750
	1,886,550	1,783,240
流動資產		
其他應收款項、按金及預付款項	987	1,602
定期存款	136,224	433,350
現金及現金等值項目	122,494	2,315
	259,705	437,267
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,644	1,362
淨流動資產	258,061	435,905
資產總值減流動負債	2,144,611	2,219,145
權益		
資本及儲備		
股本	289,213	284,468
儲備	1,855,398	1,934,677
權益總額	2,144,611	2,219,145

代表董事會

郭少明
董事

郭羅桂珍
董事

綜合財務報表附註

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

綜合財務報表附註

29 本公司的財務狀況表及儲備 (續)

本公司的儲備變動 (續)

	股份溢價 港幣千元	為股份獎勵 計劃而持有 的股份 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	以股份為 基礎之僱員 薪酬儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
於2014年4月1日	665,968	-	11,783	49,799	895,478	1,623,028
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	967,987	967,987
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	1,348	-	1,348
為股份獎勵計劃購買股份 (附註23(c))	-	(8,531)	-	-	-	(8,531)
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	177	-	(160)	(17)	-
僱員購股權計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	11,714	-	11,714
行使購股權而發行股份之所收款項 (附註23(a))	7,404	-	-	-	-	7,404
行使購股權而轉撥儲備	2,263	-	-	(2,263)	-	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	198	198
股息：						
2013/2014年度末期及特別股息	-	-	-	-	(412,457)	(412,457)
2014/2015年度中期股息	-	-	-	-	(142,230)	(142,230)
2014/2015年度特別股息	-	-	-	-	(113,784)	(113,784)
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	9,667	(8,354)	-	10,639	(668,290)	(656,338)
於2015年3月31日	675,635	(8,354)	11,783	60,438	1,195,175	1,934,677




詞彙

股東週年大會	本公司之股東週年大會
董事會	本公司之董事會
行政總裁	本公司之行政總裁
首席財務總監	本公司之首席財務總監
管治守則	上市規則附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
守則條文	管治守則中之守則條文
本公司、莎莎、莎莎集團、 本集團、我們	莎莎國際控股有限公司及其附屬公司（除本文另有所指外）
公司通訊	由本公司發出或將予發出以供本公司任何證券持有人參照或採取行動的任何文件，其中包括但不限於年報和中期報告、會議通告、上市文件、通函及代表委任表格
董事	本公司之董事（包括所有執行、非執行及獨立非執行董事）
企業風險管理	企業風險管理
環境、社會及管治	環境、社會及管治
聯交所披露易網站	http://www.hkexnews.hk
香港	中華人民共和國香港特別行政區
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
澳門	中華人民共和國澳門特別行政區
大陸、中國內地	中華人民共和國（香港、澳門及台灣除外）
標準守則	上市規則附錄十之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
中國	中華人民共和國
羅兵咸永道、核數師、外聘核數師或 獨立核數師	羅兵咸永道會計師事務所



詞彙

證券條例	證券及期貨條例 (第571章)
股份	本公司之股份
股東	本公司之股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司
本公司網站	http://corp.sasa.com



本 2015/2016 年年報備有英文及中文版，以及印刷及電子版。假如股東 (i) 已收取英文或中文版年報，而欲索取以另一種語言編製之年報版本；或 (ii) 欲更改日後收到之公司通訊的收取方式或語言版本，均可向本公司作出有關要求。股東可填妥變更申請表格（可於本公司網站下載）並郵寄或親身交回本公司之香港股份登記及過戶分處卓佳雅柏勤有限公司（「卓佳」），卓佳之地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓，亦可將已填妥的變更申請表格之掃描副本以電郵方式傳送至卓佳 (sasa-ecom@hk.tricorglobal.com)。

本年報及其他公司通訊現已登載於本公司網站 (<http://corp.sasa.com>) 及聯交所披露易網站 (<http://www.hkexnews.hk>)。若股東因任何原因以致在透過上述途徑收取或下載本年報及其他公司通訊上出現困難，本公司將於接到股東之變更申請表格後，盡快向股東免費發送所需文件的印刷本。

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





莎莎國際控股有限公司

香港柴灣嘉業街 18 號明報工業中心 B 座 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)