

# 45<sup>th</sup> Sasa Anniversary

心連心 ♥ 伴你美麗飛航

# FLY ME PINK

TO THE



2022/23  
年報

莎莎國際控股有限公司  
股份代號：178



## 關於我們

莎莎於1978年成立，為亞洲具領導地位的美粧產品零售集團。

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

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

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

## 願景



# 締造美麗人生



## 使命

實現莎莎「締造美麗人生」的願景，我們矢志：

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



# 目錄

2	財務摘要
10	策略報告
16	大事年表
18	獎項及榮譽
22	十年財務資料摘要
26	主席獻辭
32	管理層討論及分析
50	董事及高級管理人員資料
59	企業管治報告
85	企業風險管理報告
90	環境、社會及管治報告
134	投資者關係報告
139	董事會報告
157	獨立核數師報告
161	綜合收益表
162	綜合全面收入表
163	綜合財務狀況表
164	綜合權益變動表
165	綜合現金流量表
166	重要會計政策
171	財務風險管理
174	關鍵會計估計及判斷
175	綜合財務報表附註
215	詞彙
216	公司資料



# 財務摘要

截至2023年3月31日止年度

營業額..... **2.6%** ..... **3,500.5**百萬港元  
按年變化

毛利率..... **3.1** 百分點 ..... **40.0%**  
按年變化

毛利..... **11.2%** ..... **1,401.4**百萬港元  
按年變化

年內溢利 ..... **402.0**百萬港元 · **58.2**百萬港元  
按年變化

每股基本盈利 ..... **13.0**港仙 ..... **1.9**港仙  
按年變化

## 穩健財務狀況 (於2023年3月31日)

淨現金及銀行結餘 ..... **79.0**百萬港元 · **273.3**百萬港元  
按年變化

槓桿比率 ..... **2.9%**  
(定義為總借貸與總權益之比例)

流動比率(倍) ..... **1.5**





# 亞洲零售網絡

於2023年3月31日

# 186

個銷售點

中國內地

## 37

線下銷售變動

▼22.9%

港澳特區

## 79

線下銷售變動

▲7.3%

東南亞

## 70

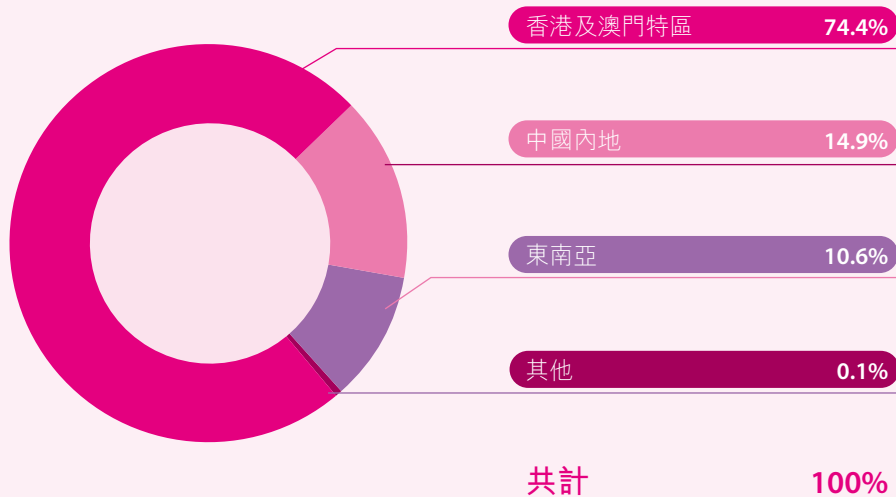
線下銷售變動

▲64.9%

註：以上數據按當地貨幣結算

## 集團營業額地區分佈

截至2023年3月31日止年度





美麗平台

Beautiful Platforms

# LINK MORE

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









美麗服務

Beautiful Services

# ENJOY SHOPPING

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









美麗體驗

Beautiful Experiences

# SHOP SIMPLE

莎莎擁有逾 45 年的品牌及產品採購經驗，並提供 30 天退貨承諾保證，產品質量及服務具有保證，加上專業美容顧問團隊能在線下和線上運作，協助向顧客展示品牌故事和產品。









# 策略報告

## 莎莎的發展策略框架

在過去的45年，莎莎在亞洲的美容和個人護理零售行業建立了卓越的地位。作為一家多品牌美妝產品零售商，我們非常自豪能夠向不同顧客推薦最適合的產品。經驗豐富的美容顧問是集團最寶貴的資產之一，也是幫助我們為顧客提供一流服務的獨特優勝之處。

莎莎致力於促進可持續的業務增長，並利用我們多年來積累的優勢，為我們的持份者創造更大價值。集團一直堅守「締造美麗人生」的使命，通過投資四個關鍵的能力配備來支持並實現我們發展策略的三大支柱。



## 策略支柱

### 打造有吸引力的皇牌產品

首先，集團將夥拍品牌持有人和供應商增添產品組合的價值，務求為顧客帶來驚喜。顧客來莎莎是為了「締造美麗人生」，我們致力為顧客提供最熱門、最時尚和最新的產品，讓他們時刻走在美妝護理的潮流尖端。這對莎莎吸引新顧客，和提高我們大量的會員的回購率，均至關重要。通過加強對整體產品的種類及庫存管理，並利用我們經驗豐富的採購團隊和數據分析能力，集團將繼續努力迎合快速變化的顧客偏好，並保持健康的產品結構和可觀的毛利率。

#### 集團最新獨家品牌



零害美肌品牌Abib



零害化妝品牌rom&nd



醫美品牌Rexaline



個人護理品牌plu

## 增強互動購物體驗

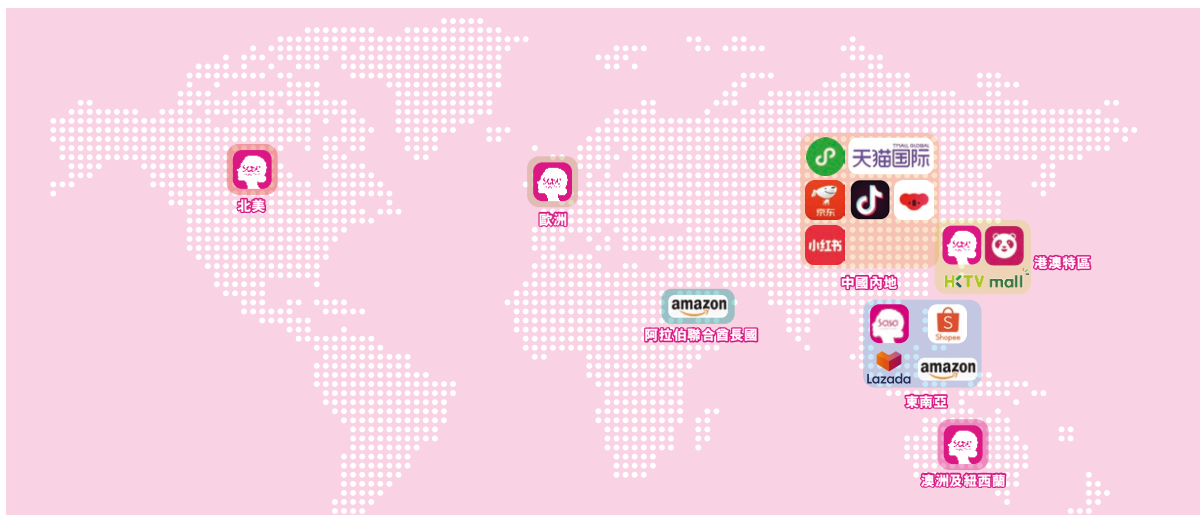
其次，集團將因應不斷變化的消費過程和模式，鞏固我們觸達顧客的策略，從而確保我們能透過線上、線下或OMO的新零售模式隨時隨地向顧客提供豐富的選擇，滿足所需。以顧客為先的宗旨牢牢植根在集團的基因中，集團在越來越多元化的購物方式中致力提供無縫的消費體驗，讓顧客更容易探索和購買我們的產品。我們將繼續利用和擴展現有優勢，加強投資及管理我們廣泛的店舖網絡以及多渠道的線上平台。集團繼續探索多變的線上營運模式，尤其是發掘一些線下營運模式無法發揮的功能。例如直播，以及構建「無限貨架」以滿足各種顧客需求。顧客可以方便獲取產品信息，獲得第一身體驗，並與我們的專業美容顧問聯繫獲取美妝建議。繼而根據自己的喜好，通過線上或線下渠道下單，享受真正以顧客為中心的全渠道購物體驗。

### 線下渠道(零售店)

截至2023年3月31日，本集團的零售店共186間，地域分佈如下：



### 線上銷售渠道



### 線上社交平台

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





## 打造頂尖品牌

第三，集團將增加所管理的品牌組合，尤其是獨家品牌，集中投資和培育該等品牌，令其充分展現品牌價值以及打造成暢銷的皇牌產品。莎莎在獨家產品上擁有高度自主決策權，涵蓋策略、定位、市場推廣、定價和銷售渠道。管理層深信通過為我們的獨家產品建立品牌價值將能提升集團制定產品組合策略的主導權，改善我們產品的競爭力和毛利率。這也能幫助集團鞏固我們作為多品牌零售商的獨特優勝之處，吸引更多公司與我們進行品牌合作。建構更廣泛的產品組合，覆蓋不同價位，也讓莎莎更全面地滿足不同顧客多變的需求。我們將繼續投資發展我們的營銷及市場推廣能力，包括增強體察消費潮流及對顧客趨勢的掌握、通過會員平台與顧客互動交流、加強與莎莎社群的聯繫，以及提高我們的社交媒體影響力。

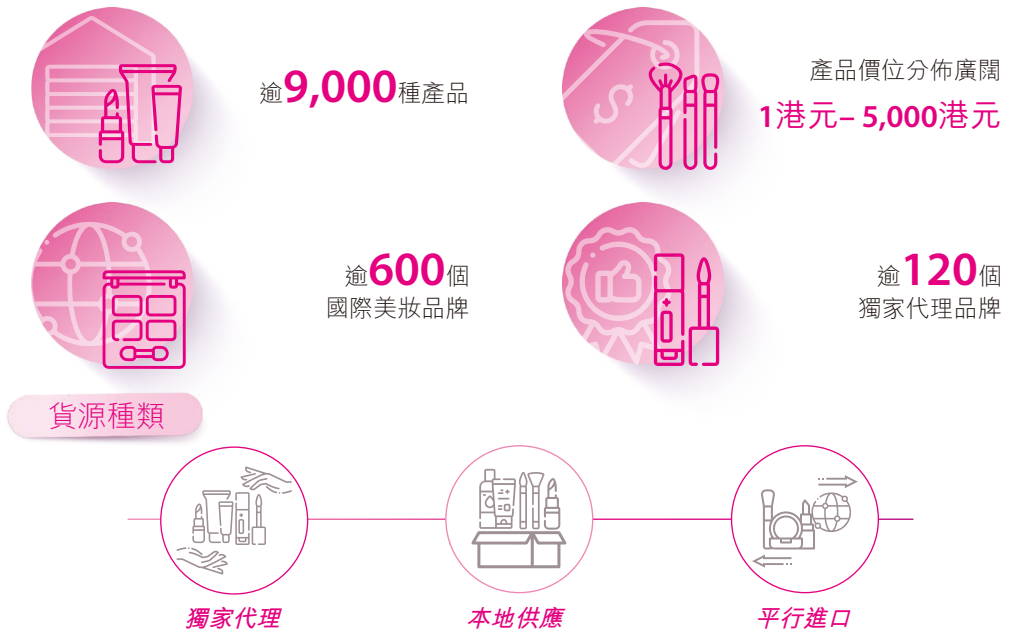


與 Suisse Programme 合作，為品牌最新的皇牌產品  
設計市場推廣計劃



與韓國護膚品牌Dr.G合作，在我們店舖開設品牌店中店

截至 2023 年3 月31 日，本集團提供：



我們致力於採購各種優質品牌和正貨，以滿足每個顧客的各種美妆護理需求。所有顧客在線上和線下購物時都享有30天的購物保證。



超過連續20年參與香港  
特別行政區政府知識產權  
署「正版正貨」計劃



榮獲香港旅遊發展局  
「優質旅遊服務」  
計劃認可



榮獲香港優質標誌局  
「香港Q 嘜優質服務」  
認可



所有莎莎顧客不論在線上  
或線下購物均享有三十天  
購物保證

獨家代理品牌

護膚



化粧品



香水



個人護理





## 能力配備

為了在這三個重要策略支柱取得成功，集團將持續投資，建立相宜的企業文化及培養人才來實現策略目標、執行數字化項目以提升顧客體驗及讓我們更高效地服務顧客、與不同品牌及行業持份者建立合作夥伴關係、並加強我們的環境、社會和管治政策，以確保集團以負責任的方式行事，並積極為社會貢獻，帶來正面影響。

### 企業文化及人才發展

「樂在莎莎」一直以來都是集團的企業文化。我們旨在為員工建立一個充滿溫暖和歡樂的大家庭，支持員工成長及一展所長，幫助他們追求個人和事業的目標。通過公司與員工之間的雙向互動，集團的主要使命是為他們創造具有事業發展空間的機會，使他們具備最佳技能以應對當前和未來的挑戰。並促進工作生活平衡和快樂的生活方式。有關我們人才發展計劃的更多詳情，請參見第110-116頁。

我們文化中的一個核心主題是「一致」— 確保無論在內部管理、顧客服務、及品牌合作和培養等方面，都以一致的方式和目標管理。

### 消費者旅程數碼化

#### 新一代顧客關係管理 (CRM)：



統一港澳特區、中國內地及東南亞地區的莎莎顧客關係管理機制，為顧客提供一致的線上線下用戶體驗。我們希望透過改善顧客旅程中的各種互動，包括會員招募、註冊、留存和朋友推薦，以增加顧客的生命週期價值。我們希望透過豐富的產品內容、顧客評論功能及其他增值服務(如皮膚測試及個性化產品推薦)，與莎莎會員建立緊密的社群。於此同時，莎莎也能更透過這些資訊更仔細地了解我們的會員，以便往後建立更深入的關係。

#### OMO 擴展：



隨著顧客期望更方便的購物體驗、以及線上線下體驗無縫接軌，集團不斷改進我們的OMO模式，改善支付到收款的端到端流程。我們致力滿足更多樣化的購物旅程和開設更多線下取貨地點，重點集中技術能力升級和外部合作夥伴關係建立(如支付系統和送貨服務供應商)。利用我們在店鋪的銷售優勢，我們亦會專注為我們的美容顧問配備合適的工具，以幫助他們將線下店鋪顧客招募到我們的線上渠道，讓莎莎能夠為他們提供全渠道服務。

#### 體驗式零售店：



現時顧客走進實體店鋪不再只是單純為了裡面的商品，他們越來越追求在店內獲得獨特的體驗和自我探索的空間。這令我們希望重塑店內體驗，集團正探索不同領域，包括二維碼零售、自助店內取貨、店內皮膚狀況分析等。我們還將部署增強貨架圖工具、熱圖分析和運營生產力分析等技術，使我們的管理層能夠做出基於數據的決策，進一步提升顧客體驗。

#### 數據分析平台：



將數據管理平台(主數據、關鍵數據、流程、技術解決方案和治理)集中到集團層面，以實現更全面的基於數據的管理模式。鼓勵集團員工在日常業務運營中做出更高效、更準確的決策，並改善各個部門和團隊之間的合作。這不僅能讓我們更深入地了解我們的顧客，而且還將幫助管理層更緊貼追蹤業務表現並為集團定下優先事項。

## 與業內品牌和供應商的夥伴關係

我們與供應商和業務合作夥伴建立互惠互利的長期戰略合作關係，實現持續增長和雙贏局面。隨著我們繼續與合作夥伴共同建立多元化品牌組合和優質產品，我們積極建立互信關係。作為多品牌零售商，莎莎在行業中扮演非常獨特的角色，能建構超越雙邊品牌的合作關係，在我們管理的各個品牌之間建立聯繫和創造協同效應，並與在行業中的其他持份組織合作。為回報品牌方對莎莎的信任，除了銷售表現外，集團還希望採取更多方面的措施，確保品牌故事在我們不同的線下店舖和線上渠道中有更清晰的展現。



2022年莎莎與KOTRA(韓國貿易投資振興公社)合辦「韓國美妝護膚巡遊」慶祝中韓建交30週年



莎莎在馬來西亞舉辦的「香氣感官香水展」，與Versace、Mercedes-Benz、Marc Jacobs、Calvin Klein、Hugo Boss等多個品牌合作，為顧客帶來多元化的香水購物體驗

## 環境、社會和管治

環境、社會和管治的考慮因素和目標已融入我們業務的管理中，包括但不限於零害美肌產品的引入。詳情請參看第90-133頁的第12份環境、社會和管治報告。

## 業務目標

隨著訂立發展策略和投資不同的能力配備，集團將繼續專注達成業務目標：提高毛利率用以進一步的再投資，擴大我們在香港和澳門特別行政區線下核心業務以外的市場和渠道以鞏固更多元化的收入結構，並增強我們的獨家品牌組合和銷售，以實現長期業務增長和盈利能力。



### 毛利率

提高毛利率，用以再投資，以實現更可持續的業務增長和盈利能力，從而為我們的持份者創造持久的高價值

### 營收來源

進一步拓展我們在香港和澳門特區以外的市場業務，包括店舖及線上不同渠道，增加集團多元收入

### 獨家品牌

增加獨家品牌的銷售佔比，以提高長遠的顧客忠誠度，實現可持續的銷售和利潤增長，並吸引更多一流品牌合作



# 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。



## 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的香港及澳門特區的獨家代理商。



## 1990

- 首間「莎莎」化粧品地舖於香港銅鑼灣開業。



## 2005

- 中國內地首間店舖於上海開業。

## 2006

- 中國內地首個「瑞士葆麗美」Suisse Programme美容專櫃開業。



- 首間分店於香港尖沙咀開業。

## 1992

- 香港特區首間「瑞士葆麗美」Suisse Programme專門店開業。

## 2009

## 1997

- 6月於香港聯合交易所主板上市，股份獲超額認購逾500倍。
- 澳門、台灣地區及新加坡開設首間店舖。



## 2011

- 亞洲地區第200間店舖開業。



## 1998

- 馬來西亞首間店舖開業。



## 2013

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

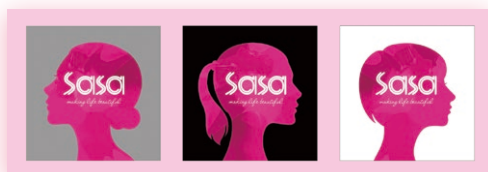
## 2000

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



## 2015

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



## 2016

- 集團與騰訊及京東簽訂合作計劃。
- 首家自營O2O店舖在上海正式開業。

## 2017

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



## 2018

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



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



## 2019

- 莎莎香港旗艦店於香港電視網上購物平台HKTVmall開幕。
- 成為全球首間發售由內地巨星范冰冰創立的FAN BEAUTY海葡萄凝水保濕面膜的化粧品零售店。
- 推出微信小程序。



## 2020

- 莎莎與蝦皮購物合作，於東南亞開設首間莎莎網店。

## 2021

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

## 2022

- 莎莎於亞馬遜阿聯酋及新加坡開設網店。
- 莎莎正式登陸foodpanda mall。
- 莎莎旗艦店於網上購物平台鄰住買開幕。

## 2023

- 集團45週年誌慶。





# 獎項及榮譽

## 企業管治及管理

莎莎於香港投資者關係協會舉辦的第八屆「香港投資者關係大獎」中，榮獲小型股組別「整體最佳投資者關係公司」大獎及八項殊榮：

- 整體最佳投資者關係公司
- 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)
- 最佳投資者關係團隊
- 最佳投資者會議
- 最佳投資者關係推介素材
- 最佳年報
- 最佳投資者關係專員



公司榮獲香港會計師公會頒發「最佳企業管治及ESG大獎2022」非恒指成份股(小市值)組別企業管治評判嘉許，表揚莎莎在秉持高水平企業管治方面的不懈努力。

莎莎榮獲香港恒生大學頒發第11屆「君子企業獎」，表彰集團秉持高水平商業道德以及履行企業社會責任。



## 企業社會責任



莎莎連續18年獲頒發「商界展關懷」標誌，並於2023年獲頒「15年+商界展關懷」標誌。



莎莎於香港貨品編碼協會舉辦的「貼心企業」嘉許計劃2022中，再度榮獲「貼心企業」殊榮。



莎莎獲僱員再培訓局頒授2011至2022年「ERB人才企業嘉許計劃」認證，並於2023年獲升格成為「Super MD」。

## 優質服務



Sa Sa Beauty於香港零售管理協會舉辦的「2022優質服務計劃」中，榮獲「最佳優質服務零售商大獎－旗艦店(銀獎)」及組別獎(化粧品店組別)。



集團於香港旅遊發展局「傑出優質商戶及員工服務獎2022」化妝品、個人護理用品及專門店組別中獲頒以下獎項：

### 莎莎化粧品

- 傑出優質商戶銀獎
- 20年資深優質商戶(2020年度)

### La Colline專門店

- 傑出優質商戶金獎
- 20年資深優質商戶(2021年度)

### 傑出優質商戶員工服務獎

- 主管級員工(優異獎)
- 前線員工(金獎及銅獎)





## 電子商貿及創新



莎莎網於香港零售管理協會舉辦的2022年「十大優質網店大獎」中，獲頒「其他十大優質網店－化粧品店組別」獎項，並於2023年「優質網店認證計劃」的全面計劃評審中，獲認證為「信譽優網店」。

莎莎微信小程序於騰訊智慧零售獲得多項榮譽：

- 全域用戶經營白皮書案例
- 2022年四力戰略合作夥伴
- 全域數字經營榜2022－年度行業標杆
- 2022倍增行動私域競技賽－品牌突破增長獎



### 莎莎電子商貿排行榜：



#### 抖音全球購

- 抖音全球購趨勢品年度金榜－sasatinnie大藍燈水光面膜(2022年12月)



#### 京東國際

- 全球購海外商家面部護膚第二名(2022年6月)



#### 蝦皮購物(新加坡)

- Shopee護膚類別第一名(2022)

莎莎網於Yahoo亞洲網上創意廣告大獎2022榮獲「最佳原生廣告獎－傑出獎」



根據2021/22財年的銷售表現，Lazada莎莎官方商店於所有跨境賣家中獲頒傑出全球賣家獎。



## 莎莎獨家產品榮獲的獎項

### 香港特區

#### 2022年蜂傳《KOL最喜愛品牌大獎》

KOL最喜愛人蔘活膚品牌  
御容鑑

御容鑑  
한방



KOL最喜愛面膜品牌  
sasatinnie

sasatinnie



#### Cosmo Cert認證

Suisse Programme 盈潤煥顏面霜

SUISSE  
PROGRAMME



### 馬來西亞

#### 2022年《CITTA BELLA》Beauty Awards

##### 最佳護膚精華

Suisse Programme 第三代活氧細胞生肌昇華露

##### 最佳男士護理產品

Dr.G R.E.D Blemish for Men All-In-One Cream

##### 最佳男士香水

Mercedes-Benz Sign 男士香水





# 十年財務資料摘要

截至3月31日年度

## 綜合收益表

	<附註2> 2023年 港幣千元	<附註2> 2022年 港幣千元	<附註2> 2021年 港幣千元	<附註2> 2020年 港幣千元	2019年 港幣千元 經重列	2018年 港幣千元 經重列	2017年 港幣千元 經重列	<附註1> 2016年 港幣千元 經重列	<附註1> 2015年 港幣千元 經重列	<附註1> 2014年 港幣千元 經重列
<b>營業額</b>										
— 持續經營業務	3,500,525	3,412,727	3,043,029	5,717,283	8,156,597	7,806,163	7,350,349	7,314,151	8,419,147	8,191,724
— 已終止經營業務	-	-	-	253,222	232,562	424,611	395,803	477,093	532,899	539,024
	<b>3,500,525</b>	<b>3,412,727</b>	<b>3,043,029</b>	<b>5,970,505</b>	<b>8,389,159</b>	<b>8,230,774</b>	<b>7,746,152</b>	<b>7,791,244</b>	<b>8,952,046</b>	<b>8,730,748</b>
<b>毛利</b>										
— 持續經營業務	1,401,360	1,260,546	1,051,831	2,082,465	3,316,630	3,273,230	3,054,161	3,156,691	3,821,682	3,845,400
— 已終止經營業務	-	-	-	121,659	104,439	195,112	174,657	216,137	242,978	257,542
	<b>1,401,360</b>	<b>1,260,546</b>	<b>1,051,831</b>	<b>2,204,124</b>	<b>3,421,069</b>	<b>3,468,342</b>	<b>3,228,818</b>	<b>3,372,828</b>	<b>4,064,660</b>	<b>4,102,942</b>
<b>毛利率</b>										
— 持續經營業務	40.0%	36.9%	34.6%	36.4%	40.7%	41.9%	41.6%	43.2%	45.4%	46.9%
— 已終止經營業務	-	-	-	48.0%	44.9%	46.0%	44.1%	45.3%	45.6%	47.8%
	<b>40.0%</b>	<b>36.9%</b>	<b>34.6%</b>	<b>36.9%</b>	<b>40.8%</b>	<b>42.1%</b>	<b>41.7%</b>	<b>43.3%</b>	<b>45.4%</b>	<b>47.0%</b>
<b>經營溢利/(虧損)</b>										
— 持續經營業務	1,486	(328,096)	(391,481)	(553,425)	561,739	563,484	435,299	489,735	1,013,245	1,126,819
— 已終止經營業務	-	-	7,922	(40,036)	(20,296)	(38,472)	(40,006)	(28,660)	(21,457)	(13,313)
	<b>1,486</b>	<b>(328,096)</b>	<b>(383,559)</b>	<b>(593,461)</b>	<b>541,443</b>	<b>525,012</b>	<b>395,293</b>	<b>461,075</b>	<b>991,788</b>	<b>1,113,506</b>
<b>年內溢利/(虧損)</b>										
— 持續經營業務	58,247	(343,732)	(359,298)	(475,082)	490,917	479,778	366,476	411,841	859,962	950,986
— 已終止經營業務	-	-	7,930	(40,854)	(20,165)	(39,658)	(39,771)	(28,371)	(21,151)	(15,751)
	<b>58,247</b>	<b>(343,732)</b>	<b>(351,368)</b>	<b>(515,936)</b>	<b>470,752</b>	<b>440,120</b>	<b>326,705</b>	<b>383,470</b>	<b>838,811</b>	<b>935,235</b>
<b>純利率</b>										
— 持續經營業務	1.7%	-10.1%	-11.8%	-8.3%	6.0%	6.1%	5.0%	5.6%	10.2%	11.6%
— 已終止經營業務	-	-	-	-16.1%	-8.7%	-9.3%	-10.0%	-5.9%	-4.0%	-2.9%
	<b>1.7%</b>	<b>-10.1%</b>	<b>-11.5%</b>	<b>-8.6%</b>	<b>5.6%</b>	<b>5.3%</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.9%</b>	<b>9.4%</b>	<b>10.7%</b>

## 綜合財務狀況表

總資產	2,213,327	2,086,823	2,510,882	3,267,187	3,406,480	3,577,048	2,929,077	2,971,503	3,390,073	3,237,427
總負債	(1,172,146)	(1,103,915)	(1,180,739)	(1,602,875)	(919,872)	(1,094,208)	(709,911)	(683,217)	(915,565)	(912,298)
淨資產	1,041,181	982,908	1,330,143	1,664,312	2,486,608	2,482,840	2,219,166	2,288,286	2,474,508	2,325,129
<b>權益</b>										
股本	310,319	310,319	310,319	310,319	309,560	303,885	299,444	289,213	284,468	284,306
儲備	730,862	672,589	1,019,824	1,353,993	2,177,048	2,178,955	1,919,722	1,999,073	2,190,040	2,040,823
權益總額	1,041,181	982,908	1,330,143	1,664,312	2,486,608	2,482,840	2,219,166	2,288,286	2,474,508	2,325,129

## 持續經營業務

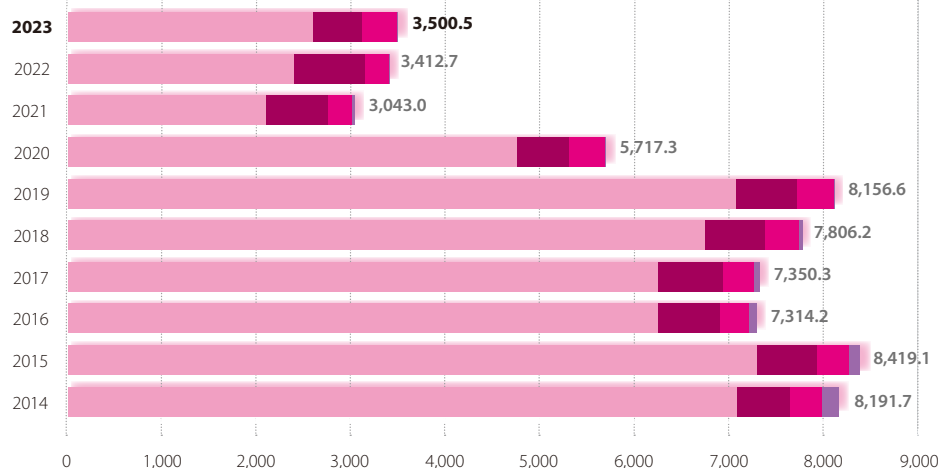
### 營業額

(百萬港元)  
年均複合增長率:

▼ -6.9%

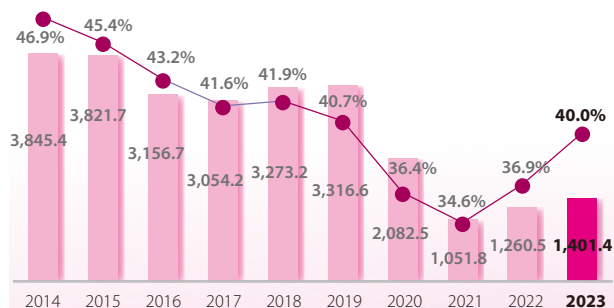
■ 香港及澳門特區  
■ 中國內地  
■ 東南亞  
■ 其他

◇ 過去十年的年均複合增長率



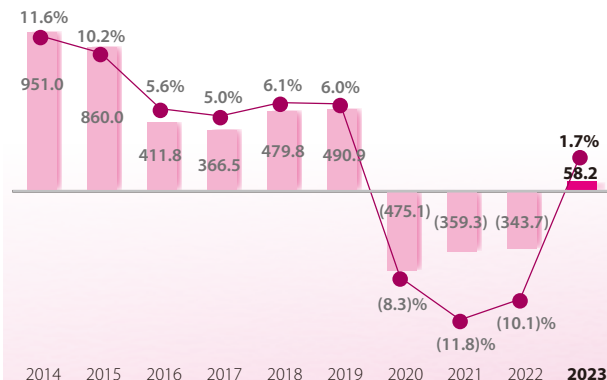
### 毛利及毛利率

■ 毛利 (百萬港元)  
● 毛利率 (%)



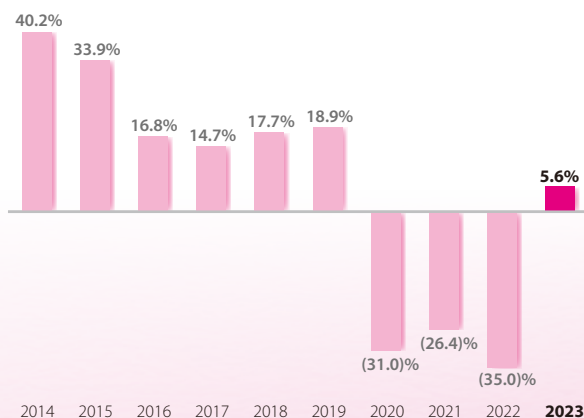
### 溢利／(虧損)及純利率

■ 溢利／(虧損) (百萬港元)  
● 純利率 (%)



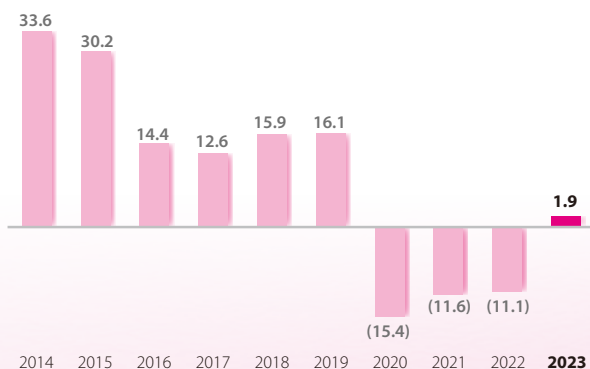
### 股本回報

(計及已終止經營業務)



### 每股基本盈利／(虧損)

(港仙)





## 十年財務資料摘要

截至3月31日年度

### 綜合現金流量表

	<附註2> 2023年 港幣千元	<附註2> 2022年 港幣千元	<附註2> 2021年 港幣千元	<附註2> 2020年 港幣千元	2019年 港幣千元 經重列	2018年 港幣千元 經重列	2017年 港幣千元 經重列	<附註1> 2016年 港幣千元 經重列	<附註1> 2015年 港幣千元 經重列	<附註1> 2014年 港幣千元 經重列
經營業務產生/(所用)之 現金淨額(包括支付租賃 負債及利息)(附註3)	144,593	(274,718)	(79,776)	(125,905)	346,233	748,214	356,723	578,922	1,069,606	1,021,080

### 股份資料及主要比率

每股基本盈利/(虧損)(港仙)										
- 持續經營業務	1.9	(11.1)	(11.6)	(15.4)	16.1	15.9	12.6	14.4	30.2	33.6
- 已終止經營業務	-	-	0.3	(1.3)	(0.7)	(1.3)	(1.4)	(1.0)	(0.7)	(0.6)
	1.9	(11.1)	(11.3)	(16.7)	15.4	14.6	11.2	13.4	29.5	33.0
每股攤薄盈利/(虧損)(港仙)										
- 持續經營業務	1.9	(11.1)	(11.6)	(15.4)	16.1	15.9	12.6	14.4	30.2	33.5
- 已終止經營業務	-	-	0.3	(1.3)	(0.7)	(1.3)	(1.4)	(1.0)	(0.7)	(0.6)
	1.9	(11.1)	(11.3)	(16.7)	15.4	14.6	11.2	13.4	29.5	32.9
股本回報	5.6%	-35.0%	-26.4%	-31.0%	18.9%	17.7%	14.7%	16.8%	33.9%	40.2%
每股股息(港仙)										
基本	-	-	-	-	16.0	14.5	13.0	14.0	14.0	13.5
特別	-	-	-	-	-	3.0	4.0	9.5	9.5	10.0
合共	-	-	-	-	16.0	17.5	17.0	23.5	23.5	23.5
派息比率	-	-	-	-	105.2%	120.7%	154.9%	176.1%	79.7%	71.4%
於3月31日股息率	-	-	-	-	6.0%	4.3%	5.6%	9.8%	6.2%	3.8%
於3月31日股價(港元)	1.84	1.39	1.78	1.16	2.68	4.06	3.06	2.41	3.79	6.22
市盈率(倍)	98.0	不適用	不適用	不適用	17.4	27.8	27.4	17.9	12.8	18.8
每股淨資產賬面值(港元)	0.3	0.3	0.4	0.5	0.8	0.8	0.7	0.8	0.9	0.8
流動比率(倍)	1.5	1.5	1.9	1.9	3.3	3.0	3.8	3.9	3.3	3.0
槓桿比率(定義為總借貸與 總權益之比例)	2.9%	10.4%	-	-	-	-	-	-	-	3.4%

## 營運資料

	<附註2> 2023年 港幣千元	<附註2> 2022年 港幣千元	<附註2> 2021年 港幣千元	<附註2> 2020年 港幣千元	2019年 港幣千元 經重列	2018年 港幣千元 經重列	2017年 港幣千元 經重列	<附註1> 2016年 港幣千元 經重列	<附註1> 2015年 港幣千元 經重列	<附註1> 2014年 港幣千元 經重列
持續經營業務的零售店舖數目	186	234	232	235	253	245	243	236	234	229
持續經營業務的總零售面積(以平方呎千位計算)										
(附註4)	373,000	447,000	458,000	477,000	526,000	529,000	544,000	530,000	539,000	562,000
存貨週期(日)	116	127	140	101	104	102	99	91	103	108
員工人數(以百位計算)	2,600	3,100	3,200	3,700	4,700	4,800	4,900	4,900	5,000	5,000

附註：

- 1) 在2016年4月1日以前，本集團以往確認某部份從供應商收取的獎勵時會計入營業額或對沖銷售及分銷成本。截至2017年3月31日年度期間，本集團再評估與供應商的此等安排，認為收取的獎勵並不涉及可獨立識別的推動服務，應要扣除銷售成本。比較資料進行了重新分類，以更好的符合本期內報告之呈列。
- 2) 本集團自2019年4月1日起，按照該準則的過渡條款，容許追溯採用香港財務報告準則第16號。比較資料不需重列，因為比較資料是根據香港會計準則第17號「租賃」編製，比較數字不能相比。
- 3) 本集團自2019年4月1日開始採納香港財務報告準則第16號「租賃」，將支付租賃負債(包括利息)分類為融資業務，有別於過往年度分類為經營業務。
- 4) 所提供零售面積資料僅旨在讓讀者瞭解莎莎零售網絡的增長及整體零售面積。由於不同面積的店舖，以及不同國家及地點的店舖之間的每平方呎銷售額存有重大差異，所提供零售面積資料不應用作分析每平方呎銷售額的趨勢。



# 主席獻辭



隨著地區經濟再平衡，  
我們靈活適應「新常規」，  
我們致力提升盈利，並以  
負責任的態度發展業務。

郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士  
主席及行政總裁

截至2023年3月31日止年度(「本財政年度」)，集團的營業額增加2.6%至3,500.5百萬港元。年內溢利為58.2百萬港元，與去年虧損343.7百萬港元比較，錄得顯著回升。撇除香港會計準則第36號所確認之零售店舖資產減值撥備(包括使用權資產及物業、機器及設備)、各地政府所發放疫情相關的補貼資助、臨時租金減免，確認過往年度港澳特區稅務虧損的遞延稅項資產，以及因強積金下的抵銷安排變動而應計過往服務成本，集團本財政年度內虧損與去年比較改善81.7%。

每股基本盈利為1.9港仙(2022年：每股基本虧損11.1港仙)。有鑑於集團主要市場剛走出疫情中的困境，根據集團按溢利派發股息的政策，以及實施負責任的風險管理，董事會不建議派發本財政年度的末期股息(2022年：無)。

莎莎國際控股有限公司四個季度的業務營運及財務撮要如下。

上半年，新冠病毒疫情肆虐，衝擊作為莎莎主要市場的港澳特區，中國內地市場亦表現受壓。社交距離措施和封關限制外遊的政策成為大眾焦點，此舉改變消費者對產品類別的需求，並抑壓他們的消費意欲。由於到訪香港特區的旅客量近乎零，只能單靠本地消費，但整體經濟環境欠佳，令香港市場面臨挑戰。在此期間，我們實施了嚴格的成本和庫存管理措施，以提高盈利能力，節省營運資金。儘管營運環境艱難，集團以可持續盈利的思維應對，實行相應措施，大幅降低收支平衡點，包括採用零預算機制及更嚴格的營運資金管理政策，克服挑戰。集團削減非必要及非生產性的開支，以減低辦公室及店舖的固定成本，以及實施一系列提升營運表現的措施，包括加強數碼化，優化人力資源結構，以及提高營運效率。相關措施亦增加集團的競爭力和韌性，當旅客回歸時實現業務可持續增長。

至第三季度，集團執行成本管理及擴大利潤率政策已見成效，錄得5.5百萬港元溢利，是疫情爆發後首個季度錄得盈利。第四季度由於社交距離措施逐步放寬，港澳特區與中國內地重新通關，令旅客重返我們的核心市場港澳特區；中國內地亦放寬社交距離措施，物流遇到的阻礙和店舖檢疫帶來的問題，對我們的線上及線下業務影響不大。政策放寬帶來提振，集團第四季度錄得稅後盈利約185.9百萬港元，稅前利潤率為9.0%，並由上半年133.2百萬港元的虧損轉為財政年度全年利潤58.2百萬港元，業務轉虧為盈。

截至2023年3月31日，我們的淨現金總額增加至273.3百萬港元(2022年：194.2百萬港元)。此外，年內經營業務產生的淨現金(包括支付租賃負債及利息)大幅增加419.3百萬港元至144.6百萬港元，主要是透過優化成本結構、擴大毛利率及管理現有存貨。為進一步鞏固集團的財務狀況，本人及聯合創辦人兼控股股東郭羅桂珍博士提供200百萬港元的循環貸款，顯示我們對莎莎的支持，且對莎莎業務的長遠前景充滿信心。集團於財政年度末的淨現金為273.3百萬港元，加上未提取的可用銀行借款額度為240.2百萬港元，足以應付其目前的營運需要。

## 港澳特區

港澳特區的線上及線下總零售銷售及批發業務(「線下銷售」)為2,603.8百萬港元，佔本財政年度總營業額的74.4%，在本財政年度增長了8.7%。其中，香港特區的銷售額增長了18.4%，而澳門特區的銷售額下降了13.2%。

本財政年度首三季度，港澳特區受累於新冠病毒疫情及社交距離措施，嚴重削弱消費者意欲和打擊整體線下零售，尤其是中國內地封關，令到中國內地訪港旅客數目大減並處於低水平，而封關對側重旅遊業的澳門特區來說更是影響深遠。有見及此，截至2022年12月31日首九個月，港澳特區的線下銷售較去年同期下跌8.5%至1,560.5百萬港元，而同店銷售受累於澳門特區表現則下跌1.0%。

自2022年6月下旬以來，新冠病毒案例激增，集團在澳門特區的業務於截至2022年12月31日止首九個月受到嚴重打擊，而2022年7月首次封城更導致旅客人數大幅下降。



在與內地通關前，香港特區政府繼續推行消費券計劃以刺激本地消費，雖然該計劃對本地零售消費帶來正面影響，但隨著消費券的金額減少，有關提振力度也隨之減弱。

儘管銷售方面出現挑戰，但集團積極應對，大幅調整集團的成本結構和在港澳特區的管理模式，並於第三季度始見成效，與此同時，通過品類管理和增加獨家品牌的銷售佔比，令集團的銷售及提升毛利率方面得到正面的效果，集團在第三季度在港澳特區在主力服務本地客的情況下錄得邊際利潤。

受惠於社交距離措施，我們在港澳特區的線上業務於本財政年度取得了雙位數的高增長，目前線上業務佔該市場總銷售額的8.9%。我們繼續提升我們的產品和服務，同時繼續調整和利用我們的實體店舖網絡和莎莎獨特的專業美容顧問團隊，隨時隨地提供真正線上線下融合(OMO)的無縫體驗，滿足現代消費者的需求。

集團在中國內地尚未通關、旅客未有回歸的情況下已實現盈利，更在第四季度社交距離措施的放寬時搶佔先機，在恢復旅客銷售的同時實現可觀的營運效益。旅客量明顯上升，帶動集團在港澳特區的線下銷售表現，並錄得60.1%的增長，稅前利潤率達9.3%。

## 中國內地

整體而言，按當地貨幣計算，本財政年度的線下銷售額為225.2百萬港元，較去年下跌22.9%(以當地貨幣計算)，而同店銷售額則下跌11.6%。就整個財政年度而言，集團在中國內地的虧損較上一財政年度減少69.2%至44.5百萬港元，而總經營虧損由本財政年度上半年的43.6百萬港元大幅收窄至下半年0.9百萬港元。

疫情在本財政年度首9個月對集團在中國內地的業務產生了重大影響，導致我們在該市場的銷售額和利潤表現未如理想。中國內地各地爆發的疫情令受影響的城鎮實施封鎖，降低了我們零售店舖的客流量，最壞的情況更被迫暫停營運。首三個季度，因為隔離措施，我們的店舖網絡共損失了758個營業日，並導致消費者意欲創歷史新低，中國內地的同店銷售較上一財政年度錄得雙位數跌幅。

鑑於當時面對的情況存在許多不確定性，集團決定在本財政年度第二季度調整中國內地的零售業務規模，理順店舖總數並減少40間至於2023年3月31日的37間。集團在中國內地積極調整成本結構和管理方式的措施見效，庫存管理帶動毛利率逐步改善，儘管新冠病毒疫情為營運環境帶來負面影響，但上述措施為第三季度的虧損帶來顯著的改善。

隨著第四季度社交距離措施放寬，消費者開始恢復正常活動。儘管店舖數量減少了40間，但截至第四季度，中國內地的線下銷售額恢復至61.5百萬港元，較上一季度增長32.7%(以當地貨幣計算)，顯示隨著中國內地走出疫情，消費意欲開始改善。第四季度同店銷售增長5.1%(以當地貨幣計算)。雖然消費意欲復常需時，但情況已令人鼓舞。

於本財政年度，中國內地線上銷售下跌33.4%至294.9百萬港元，佔中國內地總銷售額的56.7%。於本財政年度，中國內地繼續是集團總線上銷售額佔比最高的地區，達49.0%。本財政年度上半年，新冠疫情嚴重影響中國內地的跨境物流安排，尤其是我們的線上業務，包括我們第三方倉庫的補貨和直送貨品服務，對跨境商家的影響尤為嚴重。貨品交付延遲導致本財政年度上半年訂單取消和銷售退貨增加，影響集團的線上銷售表現。內地實施香水進口的限制措施，也導致我們無法在2022年10月至2023年2月之間銷售香水。

線上業務仍然是我們中國內地戰略的核心部分，除了在所有主要第三方電子商貿平台外，我們的專業美容顧問也會使用微信小程序與客戶聯繫，我們還在香港特區和中國內地設有直播團隊。集團的OMO策略雖然處於萌芽階段，但已在推動集團的線上銷售增長，集團期望下一個財政年度能加快OMO發展。

## 東南亞

集團在東南亞的線下業務是通過馬來西亞的70間店舖營運。自2022年4月1日起，馬來西亞政府放寬防疫措施後，集團於該市場業務能夠受惠，並成為全年焦點。集團業務繼續強勁反彈，本財政年度錄得64.9%的增長，稅前利潤率為10.1%，恢復至疫情前85%的水平。集團在該地區經營70間店舖，而疫情前為81間。本財政年度的同店銷售增長則維持在34.3%。

我們繼續投資我們在東南亞的線上業務發展，而該業務在本財政年度增長了9.0%，佔我們在東南亞總銷售的19.4%。我們目前在新加坡和馬來西亞的兩個第三方電商平台Shopee和Lazada，在跨境電商中的美容及保健類別中一直排名第一，我們也剛開始開拓其他的市場版圖，例如菲律賓。

## 未來展望

展望未來，隨著區內的旅遊業復甦，我們核心市場的零售業預計逐步復甦。然而，業界復甦速度、疫情期間消費者口味轉變、各個旅遊目的地之間的競爭，將影響區內每個市場的復甦進度。

集團將繼續改善內部架構和風險管理機制，從而提升克服困難的能力及韌性，令集團更能掌控外部風險、把握機遇。只要機遇來臨且符合經濟效益，集團將會考慮擴充店舖網絡，特別是在遊客區，以便可以從旅遊業復甦中受惠。

隨著我們的核心市場和港澳特區的旅遊業復甦、業務錄得增長，我們轉至集中擴展旅遊區的店舖組合、招聘前線員工，以及產品類別供應和管理，以滿足需求。隨著疫情前消費模式及行為轉變，集團將於下一個財政年度下半年審視亞洲佈局，及作為重要市場的中國內地的戰略部署。

## 港澳特區－旅遊復甦推動增長

目前香港旅客流量主要集中在傳統旅遊區，尚未擴展至其他地區。核心旅遊區仍然為尖沙咀、銅鑼灣及旺角，以及跨境旅遊樞紐西九龍站和落馬洲站。集團目前在上述地方共有18間店舖(疫情前：38間店舖)。我們於財政年度第四季的旅客銷售佔總額及佔核心旅客區分別是25.3%和45.4%，而疫情前則為70%。核心旅遊區客流量回升，令集團對日後的增長充滿信心。

集團積極擴大店舖網絡，並將重心轉移至旅遊區，具體要視乎租金是否合理。本財政年度後，我們簽署共三新租約，當中二份為旅客區，令區內店舖組合增加至82間。

第四季度，內地旅客回歸澳門特區的趨勢更為明顯，帶動零售銷售回復至疫情前水平約80%。我們預計澳門特區市場最終能夠全面復常。

我們一直在為恢復通關作準備，採用靈活的管理常規原則，包括延長店舖營業時間、更新產品組合、靈活調配前線人手部署及存貨，以滿足旅客回歸帶來的上升需求。

除了旅客外，集團會繼續透過優化產品組合，迎合顧客喜好及最新市場趨勢，以服務本地顧客。

儘管集團將會投資在前線員工和新店舖方面，包括培訓專業美容顧問，預期此等措施將發揮成本效益，並將於下一個財政年度帶來更高的利潤。集團旨在降低租金佔收入比例，持續提升成本效益，提高店舖營運效率，以及長遠提高集團為股東賺取利潤的能力。

隨著社交距離措施放寬，我們將香港特區的發展轉移至線下銷售。由於線上追蹤新產品、輔以線下環境進行體驗會更為吸引。有見及此，集團線上業務將集中於(一)提高顧客忠誠度：顯著提高回購率及活躍會員；(二)建立線上社區：推動線上用戶的產品意見；(三)推廣獨家品牌：只可於區內的莎莎購買；(四)利用線下店舖網絡及顧客群加快發展OMO零售模式。

促進OMO發展是我們策略的一部分。集團將繼續推廣受消費者歡迎的「網購店取」安排，通過相關促銷活動吸引消費者，締造全面的購物體驗。集團已就「網購店取」革新包裝，將顯著減低碳足跡及店內取貨包裝的尺吋，從而減少店內存貨空間，提升存儲量，推動「網購店取」的發展。為迎合區內直播發展趨勢，以吸引年輕一代顧客，集團會繼續尋求更多合作機會，以提高銷售盈利。



### 中國內地－經濟從新冠病毒疫情中復甦

中國內地市場仍然是集團長遠策略的核心重點。疫情下的社交距離措施為市場帶來的不明朗因素已經消除，集團目前能夠在正常情況下按照既定計劃營運業務。受疫情影響的中國內地經濟和當地顧客消費意慾正逐步改善，集團正密切監察市場狀況，調整策略。

隨著中國內地店舖網絡被理順，我們將下一個財政年度的上半年，穩定其業績表現、帶來盈利，初步效果正面，而第四季度我們已將正常性毛利率提升至48.8%。當上半年工作就緒，我們將於下半年致力增加收入和改善營運。

為提升集團於中國內地的競爭力，集團將專注於獨家代理品牌，增加我們的產品種類。為配合線下業務，線上業務也將集中資源在集團有致勝優勢的獨家品牌、並以此建立品牌忠誠度和避免直接價格競爭。

零售業正在加快線上線下融合，當中蘊含巨大機遇。集團將於下一個財政年度，專注發展OMO策略，並整合線上平台及零售店舖網絡，為顧客提供更優質的無縫購物體驗，例如，於店內提高線上渠道的知名度，以及讓顧客瀏覽產品存貨及線上訂購。

集團其中一個獨特優勢是在我們經營的每個市場都擁有訓練有素的專業美容顧問團隊，提供行業領先的服務。集團將繼續利用微信小程序，將莎莎美容顧問與中國內地顧客聯繫。隨著中國內地旅客重返港澳特區及穩步回升，集團正積極推廣微信小程序及手機應用程式，與已返回中國內地的顧客聯繫，讓他們線上購物。

### 東南亞－擴展區內線下及線上足跡

與疫情前相比，集團在70間經營的店舖中減少11間，達到疫情前85%的銷售額。由於馬來西亞線下業務於過去12個月已經穩定，我們正物色開設新店的可能性，增強我們的店舖組合。集團還積極尋求在新加坡開設一或兩間旗艦店，以補充我們在該地區的線上業務。

馬來西亞經濟在宏觀層面持續面臨一些不利因素，當地經濟面臨的主要挑戰是消費者生活成本上升。集團將與時並進，不斷推出產品和促銷活動以迎合不斷改變的市場狀況和消費者喜好。香水和化粧品是馬來西亞的兩大王牌種類，集團在即將到來的財政年度加強品牌和產品種類，並特別加強在該市場的獨家品牌組合。

進入新的財政年度，集團將繼續專注於Shopee和Lazada線上市場以提升收入。雖然集團在新加坡和馬來西亞的份額處於市場領先地位，但菲律賓仍大有發展空間，同時集團將於新的財政年度進軍泰國新市場，並登陸Zalora。第三方平台的主要優勢在於它們能夠推動流量，利用它們的知名度和聲譽來最大力度提高市場曝光率並擴大客戶群。雖然線上價格競爭非常激烈，但集團將積極提高服務水平，通過利用顧客關係管理(CRM)和品牌關係來建立獨家品牌組合，並提供度身訂造、具獨特性的產品，務求從競爭中脫穎而出。

## 結語 — 靈活適應新常規 掌握區內經濟再平衡帶來的機遇

共度四年新冠疫情後，我很慶幸我們終於擺脫了疫情的陰霾。隨著區內經濟回復穩定及再平衡，邁向新常態，我們將靈活應對不斷轉變的顧客行為，以調整我們的營運，善用不同地區的機遇。

新冠疫情加快將業務轉移至線上，而疫情後我們開始轉戰線下業務。現代消費者明顯愈來愈擅長使用電子科技，並於購物過程中採用多渠道方式購物。鑑於我們已在區內建立店舖網絡，及在多個司法管轄區累積營運經驗，助莎莎發揮多品牌零售商的優勢。在第三方電商平台開店某程度上較容易，而通過在黃金地段擴展店舖網絡創造價值，則更具挑戰性及需投放更多資本。過去四年，莎莎已於區內建立自家電子商務能力和基礎設施，尤其是中國內地，並於多個電子商貿平台開展業務。我們將繼續投放資源，連接我們的線上和線下業務，推動OMO發展，為現代消費者創造無縫及全渠道的購物體驗。

產品類別在新冠疫情前後也有所變化。疫情期間，個人防疫裝備成為重點品類，莎莎積極採購及向社區供應這些產品，導致化粧品生意顯著受影響。自2023年1月起社交距離措施放寬，我們發現該產品銷量急劇下降，而化粧品和香水的的需求卻顯著增加。然而，近期新冠病例突然上升，導致對個人防疫裝備的需求再次增加。莎莎其中一項難以複製的重要優勢是積累超過45年的品牌及產品採購的經驗，質量具有保證，且可將這些品牌向市場拓展，兼有我們提供的30天退貨承諾保證。有意在地區建立業務的品牌，可即時連繫我們的實體店組合和線上渠道及會員群組。最重要的是，我們的專業美容顧問團隊能在線下和線上運作，協助向顧客展示品牌故事和產品，其中新晉品牌的推廣效益更為明顯。

作為一間高度重視企業社會責任的公司，我們很高興能夠於本財年轉虧為盈。我們除了會繼續致力提升盈利，亦會以負責任的態度發展我們的業務。

我謹此衷心感謝莎莎的每一位員工，在疫情下保持專業態度，緊守崗位為顧客提供貼心服務，與管理層攜手共渡時艱，守護大眾健康及為社會盡一分力。

展望未來，我們將繼續致力確保集團穩健營運及發展，帶領團隊勇往直前，在新零售轉型中茁壯成長，為股東創造更高價值。





# 管理層討論及分析

營業額

3,500.5百萬港元

↑ 2.6%



毛利

1,401.4百萬港元

↑ 11.2%



年內溢利

58.2百萬港元

↑ 402.0  
百萬港元



## 截至 2023 年 3 月 31 日止年度之綜合收益表

	全年		上半年		下半年	
	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
營業額	<b>3,500,525</b>	3,412,727	<b>1,550,493</b>	1,597,234	<b>1,950,032</b>	1,815,493
銷售成本	<b>(2,099,165)</b>	(2,152,181)	<b>(977,189)</b>	(1,010,716)	<b>(1,121,976)</b>	(1,141,465)
毛利	<b>1,401,360</b>	1,260,546	<b>573,304</b>	586,518	<b>828,056</b>	674,028
其他收入	<b>56,166</b>	52,235	<b>41,687</b>	21,903	<b>14,479</b>	30,332
銷售及分銷成本	<b>(1,223,114)</b>	(1,323,946)	<b>(614,052)</b>	(653,669)	<b>(609,062)</b>	(670,277)
行政費用	<b>(244,833)</b>	(249,191)	<b>(124,495)</b>	(121,600)	<b>(120,338)</b>	(127,591)
使用權資產及物業、機器及 設備減值	-	(86,978)	-	(10,195)	-	(76,783)
其他利潤－淨額	<b>11,907</b>	19,238	<b>7,696</b>	936	<b>4,211</b>	18,302
經營溢利／(虧損)	<b>1,486</b>	(328,096)	<b>(115,860)</b>	(176,107)	<b>117,346</b>	(151,989)
財務收入	<b>3,253</b>	3,049	<b>1,177</b>	1,567	<b>2,076</b>	1,482
財務支出	<b>(19,100)</b>	(11,778)	<b>(8,605)</b>	(5,853)	<b>(10,495)</b>	(5,925)
除所得稅前(虧損)／溢利	<b>(14,361)</b>	(336,825)	<b>(123,288)</b>	(180,393)	<b>108,927</b>	(156,432)
所得稅扣除／(支出)	<b>72,608</b>	(6,907)	<b>(9,895)</b>	(1,208)	<b>82,503</b>	(5,699)
年內溢利／(虧損)						
歸屬於本公司擁有人	<b>58,247</b>	(343,732)	<b>(133,183)</b>	(181,601)	<b>191,430</b>	(162,131)

## 我們的業務

集團總部設於香港特區的柴灣，業務涵蓋港澳特區、中國內地和東南亞的線上和線下零售、批發銷售渠道，且有線上銷售網絡，覆蓋全球某些地點。集團於馬來西亞吉隆坡及中國上海設有區域辦事處。

集團的供應鏈管理系統管理香港特區和馬來西亞的倉庫，及中國內地的第三方倉庫。集團在供應鏈的創新、數碼化和可持續性方面投放資源，務求提升效率和確保質量，以支援我們為客戶提供的30天退貨保證。截至2023年3月31日止年度（「本財政年度」），集團新增自動導航車（「AGV」）提高電子商貿的處理能力。這些在供應方面的投資使我們的電子商貿業務能夠衝出本土市場，進入東南亞、北美、澳洲和新西蘭。

集團以「締造美麗人生」為使命，定位為一站式專業美容平台，是專業、優質和潮流的護膚、彩粧及香水產品的首選之地，在市場中脫穎而出，別樹一格。為迎合顧客日益增長的需求，集團推出不同種類的新產品，包括美肌養顏食品、個人護理產品及美容儀器，逐步優化銷售組合。

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

與此同時，集團定期更新店內和線上推廣品牌和產品的展示方式，讓消費者了解潮流趨勢和產品的功效。就此，集團增加推出與季節或其他外部因素匹配的主題促銷活動。





## 財務表現

### 摘要

#### 圖一：

(百萬港元)	營業額			按年變化	佔集團總營業額 (%)
	線下	線上	總額		
香港及澳門特區	\$2,373.3	\$230.5	\$2,603.8	▲ 8.7%	74.4% (去年：70.2%)
中國內地	\$225.2	\$294.9	\$520.1	▼ 31.1%	14.9% (去年：22.1%)
東南亞	\$300.0	\$72.0	\$372.0	▲ 43.8%	10.6% (去年：7.6%)
其他	-	\$4.6	\$4.6	▲ 0.7%	0.1% (去年：0.1%)
合共	\$2,898.5	\$602.0	\$3,500.5	▲ 2.6%	100.0%

截至2023年3月31日止年度

### 成本結構優化及毛利率擴張，為盈利增長提供平台

本財政年度，集團營業額達3,500.5百萬港元，較去年上升2.6%，主要受中國內地及澳門特區的新冠病毒疫情爆發的拖累，導致受影響之城鎮立即採取封城封區措施，影響集團的業務營運。港澳特區的零售及批發營業額(「線下銷售」)上升7.3%至2,373.3百萬港元，中國內地的線下銷售(按當地貨幣計算)下跌22.9%至225.2百萬港元，而東南亞線下銷售上升64.9%(按當地貨幣計算)至300.0百萬港元。於2023年3月31日，集團經營共186間零售店舖。

本財政年度，集團線上業務的營業額達602.0百萬港元，按年減少13.5%，因中國內地疫情影響導致33.4%的降幅，成為唯一錄得下跌的地區。總線上業務佔集團總營業額17.2%(2022年：20.4%)，與截至2019年3月31日財政年度的疫情前(「疫情前」)相比明顯增長。本財政年度內線上業務錄得虧損為21.2百萬港元，去年則錄得盈利為6.9百萬港元，主要是由於新冠病毒疫情對中國內地核心市場造成影響，以及港元兌其他貨幣(包括人民幣在內)處於強勢。

在品類銷售方面，在疫情高峰期，防疫用品(PPE)冒起，健康食品和保健品近日需求增加，集團亦從中搶佔商機。自第四季度起，重心轉移至彩粧，該品類銷售在佩戴口罩等防疫措施放寬後迅速恢復。集團繼續加強產品採購以豐富產品組合，除了作為我們的核心品類的護膚品、彩粧和香水產品外，集團正開始增加其他類別，包括美肌養顏食品、個人護理和美容儀器。我們將繼續以擴展品類為戰略，發掘具潛力品類，順應市場趨勢和顧客需求，努力為顧客帶來更多的產品選擇。

本財政年度的集團溢利為58.2百萬港元，較去年虧損343.7百萬港元相比，已大幅轉虧為盈，本財政年度上半年錄得133.2百萬虧損。若撇除香港會計準則第36號所確認之零售店舖資產減值撥備(包括使用權資產及物業、機器及設備)、各地政府所發放疫情相關的補貼資助、臨時租金減免，確認過往年度港澳特區稅務虧損的遞延稅項資產，以及因強積金下的抵銷安排變動而應計的服務成本，集團年內虧損與去年比較，收窄至54.6百萬港元(改善81.7%)。

於2023年3月31日，我們的淨現金總額增加至273.3百萬港元(2022年：194.2百萬港元)。此外，通過優化成本結構、擴大毛利率及管理現有存貨，經營業務產生的淨現金(包括支付租賃負債及利息)大幅增加419.3百萬元至144.6百萬港元。

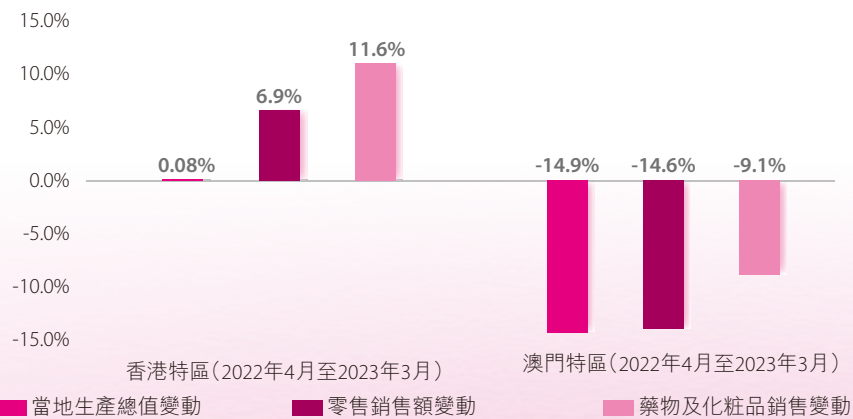
- 1) 集團嚴格採用零基預算機制、成本中心集中化以增強經濟效益和推動成本優化，以及在商討續租時爭取合理租金，令本財政年度的運營成本效率方面取得顯著改善。
- 2) 集團採用嚴格的品類管理機制，增加獨家品牌組合，淘汰較不受歡迎及沒有利潤的產品線，促使整個財政年度的毛利率持續改善，由本財政年度第一季度的35.5%，持續提高至第四季度的43.5%。
- 3) 集團積極管理其庫存，評估新冠病毒在時間上對送達貨品所帶來的影響，確保庫存在疫情高峰期保持充足之餘，亦能在庫存上的投資之間取得平衡，令集團年末的庫存有所下降。於2023年3月31日，集團庫存為669.5百萬港元，較2022年3月31日減少78.5百萬港元，存貨周轉天數則為116天，減少了11天。集團亦愈來愈專注於產品類別管理，確保引入符合市場趨勢的流行產品，加強作為一站式美粧產品平台的市場定位。

每股基本盈利為1.9港仙(2022年：每股基本虧損11.1港仙)。有鑑於集團經營的主要市場剛走出疫情中的困境，根據集團按溢利派發股息的政策，以及實施負責任的風險管理，董事會不建議派發本財政年度的末期股息(2022年：無)。

## 1. 港澳特區

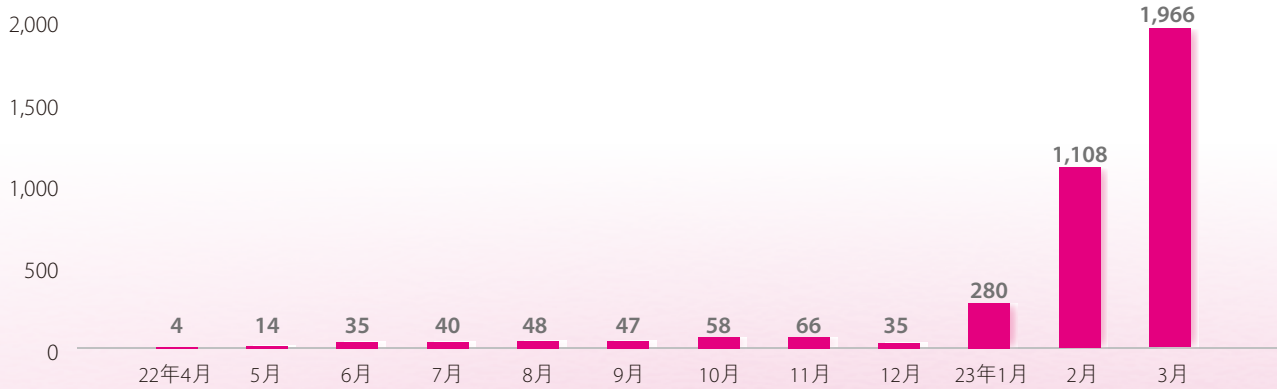
### 市場概覽

圖二：2023財政年度當地生產總值／零售銷售額／藥物及化粧品銷售額(按年變動)



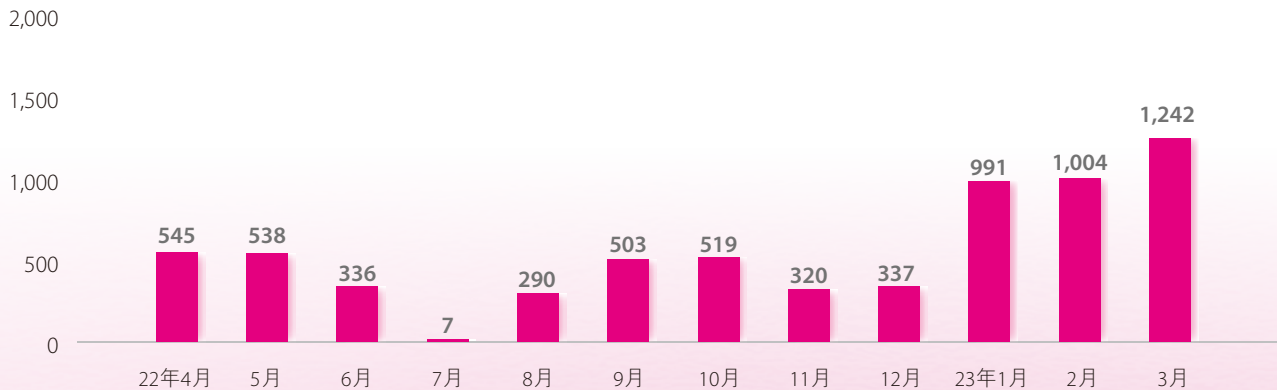
資料來源：相關政府部門公佈之統計數據

圖三：香港特區內地訪港旅客人次 (按千計)



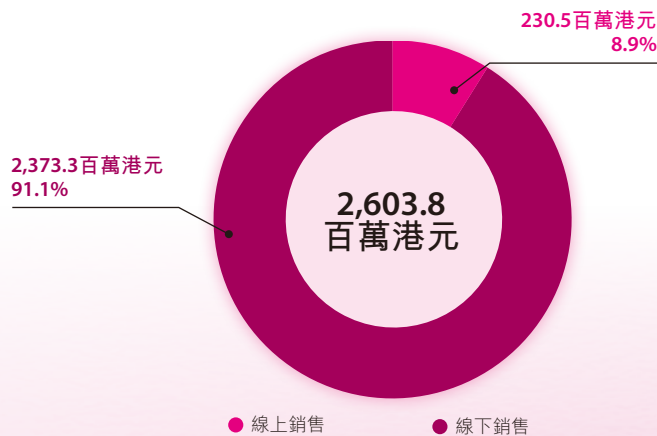
資料來源：香港政府統計處及香港旅遊發展局

圖四：澳門特區內地訪澳旅客人次 (按千計)



資料來源：澳門特別行政區政府統計暨普查局

圖五：港澳特區營業額—按線上線下渠道劃分



港澳特區的線上及線下總銷售為2,603.8百萬港元，佔本財政年度集團總營業額的74.4%，在本財政年度增長了8.7%。其中，香港特區的銷售額增長了18.4%，而澳門特區則下降了13.2%。



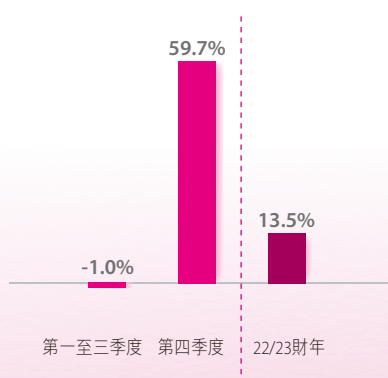
## 線下銷售－港澳特區

儘管首九個月的疫情和社交距離措施抑制了全個財政年度的整體表現，港澳特區市場仍為收入最大貢獻地區，第四季度線下銷售增長60.1%

港澳特區

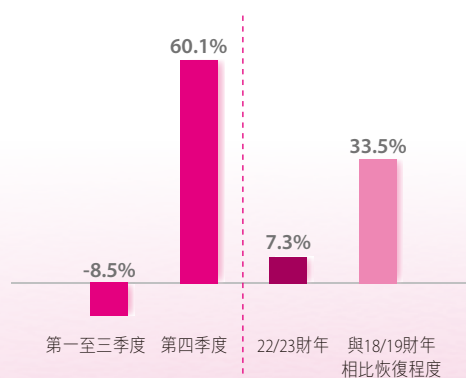
圖六：同店銷售表現

(按年)



圖七：線下銷售表現

(按年)



本財政年度港澳特區線下銷售增加7.3%至2,373.3百萬港元，同店銷售則增加13.5%。

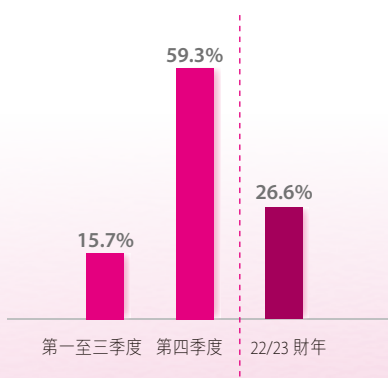
於本財政年度首三季度，港澳特區市場的表現，受累於疫情及社交距離措施的實施，嚴重削弱消費者意欲和打擊整體線下零售。中國內地封關，令到內地訪港澳旅客數目大減並處於低水平（請見上方圖三及圖四）。截至2022年12月31日首九個月，港澳特區的線下銷售較去年同期下跌8.5%至1,560.5百萬港元，而同店銷售則下跌1.0%。

本地消費者的消費能力提升及改善品類需求，為香港特區增長奠定堅實基礎

香港特區

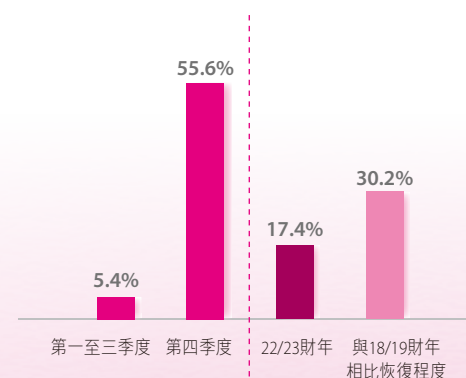
圖八：同店銷售表現

(按年)



圖九：線下銷售表現

(按年)



## 管理層討論及分析

在恢復通關前的本財政年度首三季度，來自本地消費者的銷售佔集團香港特區線下銷售95%，與上一財政年度同期相比增長3.0%。基於第四季度旅客回歸，本地銷售組合佔比減少至75%，但與去年同期香港特區受到新冠病毒第五波疫情嚴重影響下相比，本地消費者貢獻的銷售額仍增長19.7%。

香港特區政府於2022年4月、8月及10月再次推行消費券計劃，刺激本地消費。雖然隨著消費券的金額減少，有關提振力度隨之減弱，但仍對本地零售消費帶來正面影響。

本財政年度期間，本地消費情緒逐步改善，集團把握消費券的契機更新品牌和產品組合，並推出有效的主題促銷活動，使香港特區同店銷售額於首三季度成功增長15.7%。

集團鎖定潮流產品類別，進一步推動整個財政年度的銷售增長。於首三季度，口罩、快速抗原測試包等防疫用品是核心產品類別，但隨著社交距離措施放寬，此類產品的需求急劇下降，化粧品、彩粧和香水則需求若渴。

### 第四季度與中國內地重新通關和放寬社交距離

香港特區的新冠病毒防疫措施於2023年1月8日放寬，並與內地有限度通關，至2023年2月6日起全面通關。根據香港特區官方數據，2023年1月、2月和3月來訪旅客分別有0.3百萬、1.1百萬和1.9百萬人次。儘管新冠病毒仍然存在，但消費者正在適應新常規，對新冠病毒的負面情緒有所緩解。

同樣，澳門特區自2022年12月19日起，放寬旅客提供聚合酶連鎖反應(PCR)陰性檢測結果證明的措施，由抵達當地後24小時內，調整至72小時內，並在2022年12月23日進一步取消對香港居民的限制，及後在2023年1月8日起也取消對內地居民的限制。

隨著以上措施的放寬，以及中國內地逐步通關，截至2023年3月31日止第四季，集團在港澳特區的線下銷售按年增長60.1%，與上一季度相比增長41.1%。中國內地旅客在港澳特區的銷售佔比為41.1%，而疫情前則約為70%。

### 香港特區在旅遊業帶動下加快增長

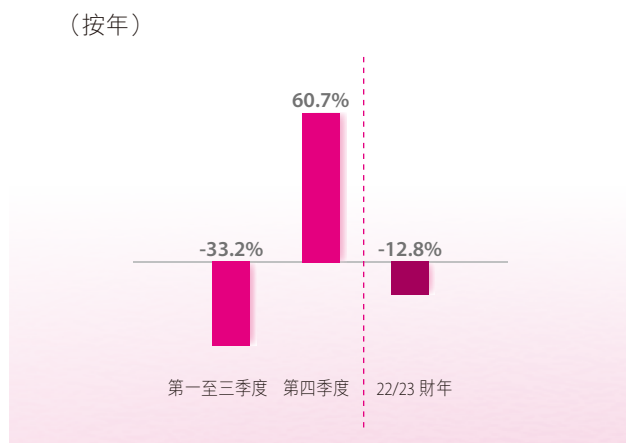
截至2023年3月31日止第四季度，受惠於中國內地旅客重臨，香港特區的線下銷售按年增長55.6%，與截至2022年12月31日止上一季度相比增長25.1%。與疫情前同期相比，營業額已恢復至約40%。

隨著中國內地經濟也從疫情中復甦，消費能力回復，市民再次外遊，我們預計中國內地旅客將陸續回歸。香港特區一直是中國內地旅客的熱門假日出遊地點，而美容產品也是他們在港旅遊購物的榜首之列，將對我們在香港特區的業績產生正面影響。

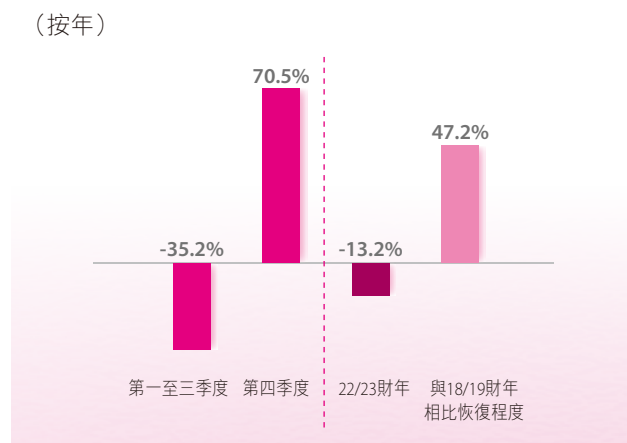
另一方面，隨著通關，我們也看到在2022年聖誕節、2023年新年、2023年農曆新年和2023年復活節等長假期期間香港居民的外遊人數急劇增加。香港特區政府公佈以上假期的外遊人數，分別為約0.50百萬、0.05百萬、0.45百萬和0.40百萬。明顯可見，不斷變化的政策措施對本地顧客銷售產生了重大影響，而隨著經濟再平衡，我們正經歷一個適應和過渡時期，邁向新常態。

## 澳門特區

圖十：同店銷售表現



圖十一：線下銷售表現



### 第四季度中國內地訪澳旅客急增，刺激銷售增長

澳門特區截至2023年3月31日止有約0.67百萬人，以旅遊業為經濟主軸和亞洲博彩中心自居。於首三季，澳門特區受到間歇性爆發的新冠病毒疫情影響，導致社交距離措施收緊，包括對入境旅客進行檢疫，導致入境中國內地的旅客較疫情前明顯減少（請見圖四）。因此，在這期間，澳門特區本財政年度的線下銷售為636.4百萬港元，下跌13.2%，同店銷售下跌12.8%。

自2022年12月放寬社交距離措施後，我們看到中國內地旅客迅速重遊澳門特區，回復速度比香港特區快得多。第四季度營業額按年增加70.5%，與上一季度相比增加93.8%，較疫情前水平回升約77%。

我們目前在澳門特區經營九間店舖，其中八間位於主要旅遊地點。該些店舖面積較大，接待能力更高。

### 店舖網絡策略－因應市場復甦理順店舖網絡

儘管截至2023年3月31日店舖減少6間至70間，香港特區線下銷售在本財政年度內上升17.4%，而同店銷售增加26.6%。重新通關之前，本財政年度首三個季度均錄得同店銷售增長，第四季度受惠於旅客回歸更飆升至59.3%。

在莎莎店內專業美容顧問團隊的推動下，我們顧客的忠誠度是集團能夠實現同店銷售增長和更少店舖數量下亦有整體銷售增長的核心因素之一。這能使租金和前線員工成本具有更高的經濟效益。

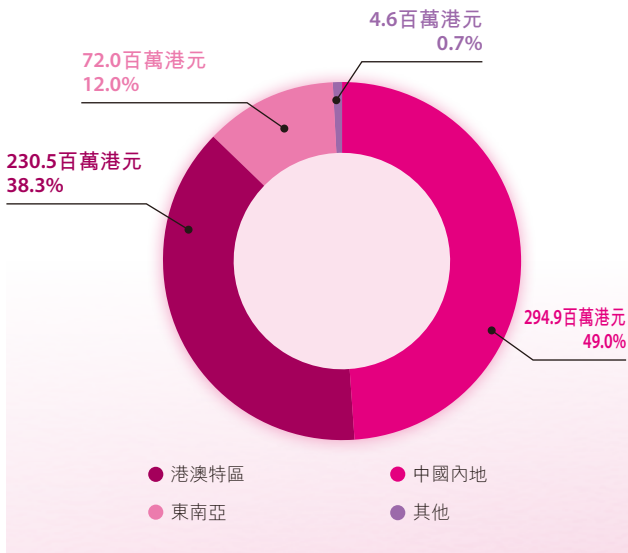
按照我們的店舖網絡策略，集團於本財政年度為11間位於香港特區、人流暢旺的黃金旅遊區店舖續租，另有兩間店舖結業。這些續租將降低未來開設新店相關的初始資本支出和相關折舊支出。此外，集團搬遷兩間位於香港特區住宅區的店舖及一間澳門特區的店舖。集團正在尋找合適規模的住宅區店舖，以及在香港特區核心旅遊區物色客流量大的店舖，完善我們現有的店舖網絡，使其更具經濟效益。總括而言，這些措施進一步優化集團店舖網絡，讓莎莎在市道復甦時受惠。

核心旅遊區仍然是尖沙咀、旺角和銅鑼灣，以及西九龍站和落馬洲站的跨境旅遊樞紐。於2023年3月31日，集團於港澳特區遊客區共有26間店舖（疫情前：共46間店舖）。在本財政年度第四季，我們總旅客銷售佔比為43.3%，疫情前時期則為約70%，加強我們對未來增長的信心。本財政年度後，集團簽署三份、其中兩份位於香港特區核心旅遊區的新租約。新店將於新的財政年度第一季度開業。



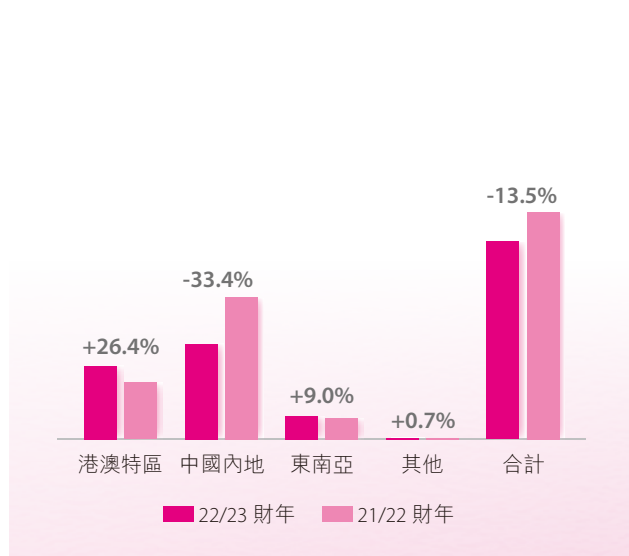
線上銷售－港澳特區

圖十二：線上銷售分佈



圖十三：各地區線上銷售增長

按年



港澳特區莎莎線上滲透率由疫情前的0.1%提升至本財政年度的8.9%

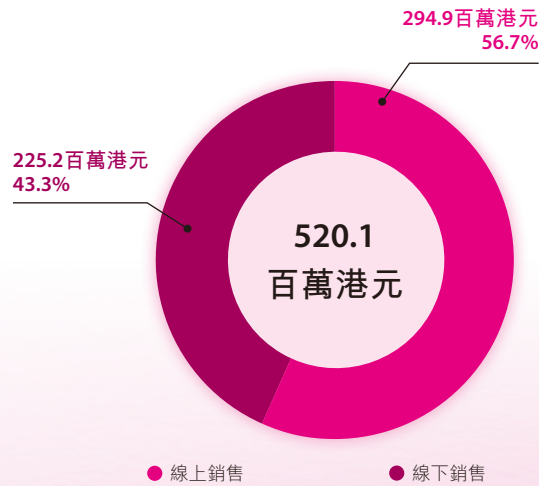
透過自家渠道及第三方平台，港澳特區線上總銷售按年上升26.4%至230.5百萬港元，佔集團線上總銷售的38.3%。消費者開始習慣新零售模式，帶動集團於港澳特區的線上銷售繼續快速增長。我們的線上滲透率自疫情前已大幅改善。年內，港澳特區線上銷售組合佔該區總銷售額的佔比由去年同期的7.6%上升至8.9%。本財政年度港澳特區的線上銷售錄得溢利11.6百萬港元(2022年：15.0百萬港元)。

除了經營自家渠道，集團亦有借助第三方平台，例如HKTV Mall，以繼續探索新零售模式。集團的線上線下融合(OMO)策略雖然處於萌芽階段，但已在推動集團的線上銷售增長，集團期望下一個財政年度能加快OMO發展。「網購店取」成為流行的觸達消費者策略，並藉此讓顧客在到店取貨時親身體驗由我們的專業美容顧問提供的全面貼心的服務，獲得真正OMO無縫體驗。

我們的專業美容顧問與顧客之間的接觸面已擴展至線上渠道，我們正尋求加強我們的顧客關係管理(CRM)方案和我們的CRM基礎設施，以便日後提供更個人化的全渠道購物體驗。

## 2. 中國內地

圖十四：中國內地營業額分佈—按線上線下渠道劃分



### 中國內地銷售受新冠病毒爆發和社交距離措施重挫

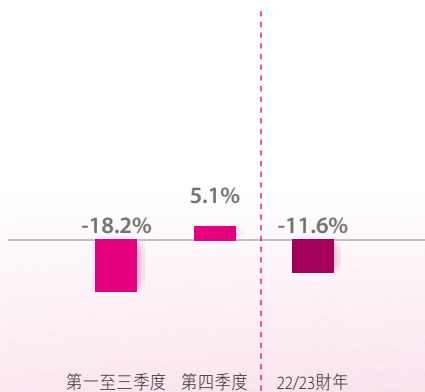
中國內地經歷了動盪的一年—新冠病毒疫情於2022年4月在內地蔓延，中國內地近乎成為全球最後一個疫情前哨站。最初僅限於幾個城市，再陸續傳遍全國各地。當局以嚴格的社交距離措施和檢疫政策應對疫情，直到2022年12月才放寬社交距離措施。

### 線下銷售—中國內地

#### 中國內地

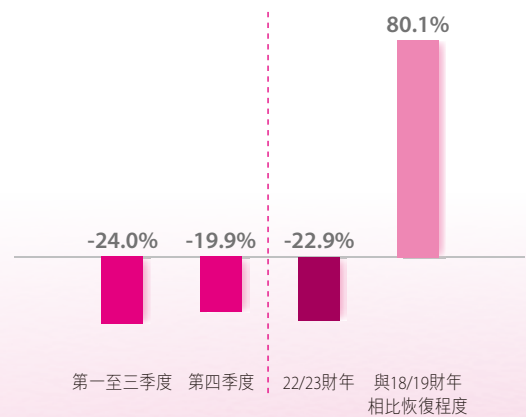
圖十五：同店銷售表現\*

(按年)



圖十六：線下銷售表現\*

(按年)



\* 按當地貨幣

## 管理層討論及分析

新冠病毒疫情在中國內地的多個地區爆發，在疫情最嚴峻的地區更需要封城封區，導致店舖客流量大減。在首三季度，我們的店舖網絡因檢疫隔離總共損失了758個營業日。

市場	於2022年 3月31日	開店	關店	於2023年 3月31日
中國內地	77	-	40	37

鑑於當時的不明朗因素和客流量顯著下滑，集團決定減少損失、保存現金流，為未來的復甦保留實力。按照此策略，截至2023年3月31日，中國內地的店舖總數已被理順並減少40間至37間。

於第四季度，主要受惠於中國內地疫情陰霾消除，中國內地線下銷售額恢復至61.5百萬港元，較上一季度增長32.7%（按當地貨幣計算），稍見增長復甦。由於我們的營運效率和會員的忠誠度發揮作用，第四季度同店銷售額增長5.1%（按當地貨幣計算）。儘管顧客消費意欲仍需時改善，但上述增長已是令集團鼓舞的一步。

總括而言，我們年內線下銷售為225.2百萬港元，按當地貨幣計算，比去年下降22.9%，而同店銷售額降幅較少，為11.6%。集團在本財政年度中國內地的虧損較去年減少69.2%至44.5百萬港元，而本財政年度虧損由上半年的43.6百萬港元大幅收窄至下半年的0.9百萬港元。

### 線上銷售－中國內地

我們在中國內地的大部分線上銷售是通過集團的微信小程序和第三方平台的跨境模式進行。

儘管中國內地的線上銷售於本財政年度下跌33.4%至294.9百萬港元，佔中國內地總銷售56.7%，仍繼續是集團線上總銷售額中貢獻最多的，佔比達到49.0%。但由於中國內地受疫情影響，同時香港特區線上銷售在此期間顯著增長，故該組合的佔比較去年的63.6%明顯有所下降。

於本財政年度上半年，新冠病毒疫情嚴重影響進入中國內地的跨境物流安排，包括我們第三方倉庫的補貨和直送貨品服務，對跨境商家的影響尤為嚴重。貨品交付延遲導致本財政年度上半年訂單取消和銷售退貨增加，影響集團本財政年度上半年的線上銷售表現。此外，內地實施香水進口的限制措施，導致我們無法在2022年10月至2023年2月期間銷售香水。

鑑於疫情對經濟的影響，6月的618、11月的雙十一和12月的雙十二等主要線上購物節皆受到嚴重影響。隨著品牌和零售商試圖消耗庫存，不良的價格競爭主導市場。集團在減少庫存的同時，致力避免惡性價格競爭，此為收入增長帶來更大挑戰，但減少了虧損。

隨著第四季度社交距離措施放寬，物流困局開始緩解。然而，顧客消費意欲回復需時，集團也要時間與顧客重新建立互動並挽回他們對跨境交付的信心。

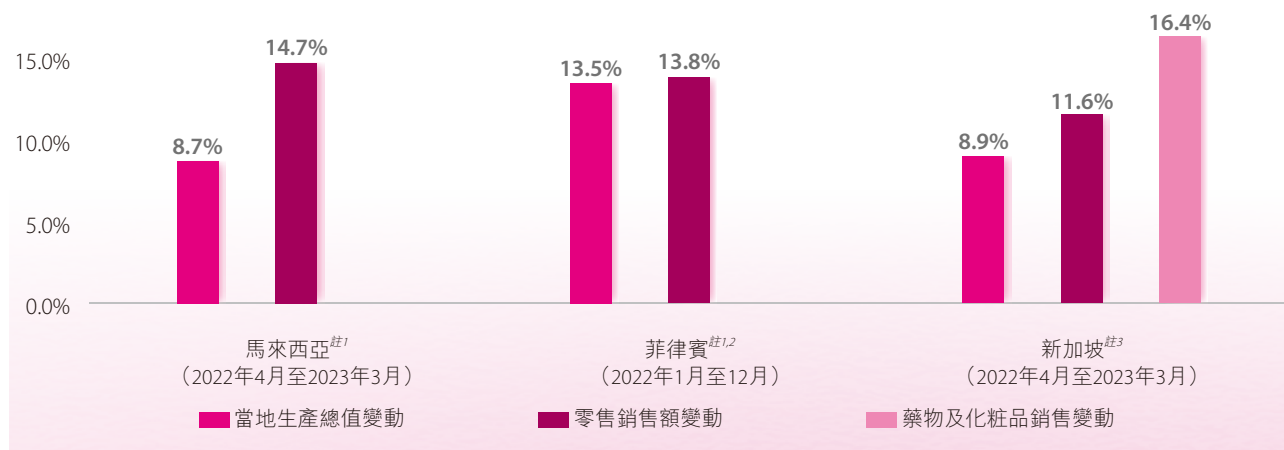
基於以上因素，本財政年度集團於中國內地的線上業務錄得虧損28.0百萬港元。然而，成本控制及提升利潤的措施意味著到第四季度從虧損轉為利潤2.7百萬港元。



### 3. 東南亞

#### 線下銷售－東南亞

圖十七：當地生產總值／零售銷售額／藥物及化粧品銷售額（按年變動）

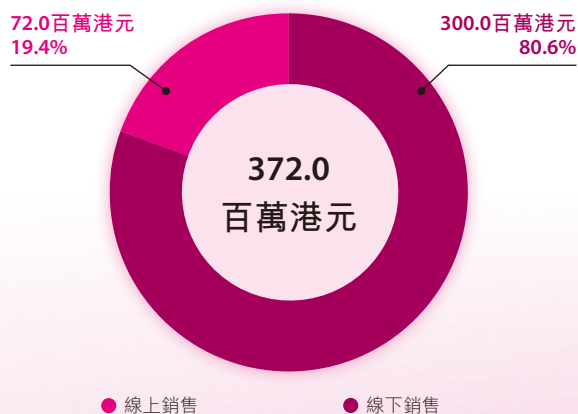


備註：

1. 馬來西亞或菲律賓政府沒有提供有關化粧品行業零售的統計數據。
2. 此為零售及批發數據，而菲律賓政府沒有提供單獨的零售或批發數據。
3. 新加坡政府分類為「化妝品、盥洗用品和醫療用品」。

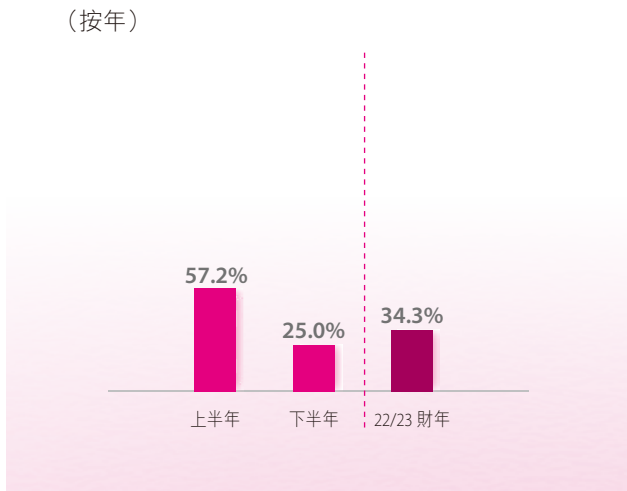
我們在東南亞的線下業務是通過馬來西亞的70間店舖網絡進行(2022年：72間)。2022年4月1日標誌著馬來西亞的經濟過渡至後疫情時期。馬來西亞政府引入一套新的營運程序標準，包括取消零售店舖營業時間的限制、允許跨州旅行，以及完成接種疫苗的海外旅客無需隔離即可進入馬來西亞。本財政年度的當地生產總值增長為8.7%，反映了政策放寬對經濟的正面影響。

圖十八：東南亞營業額－按線上線下渠道劃分

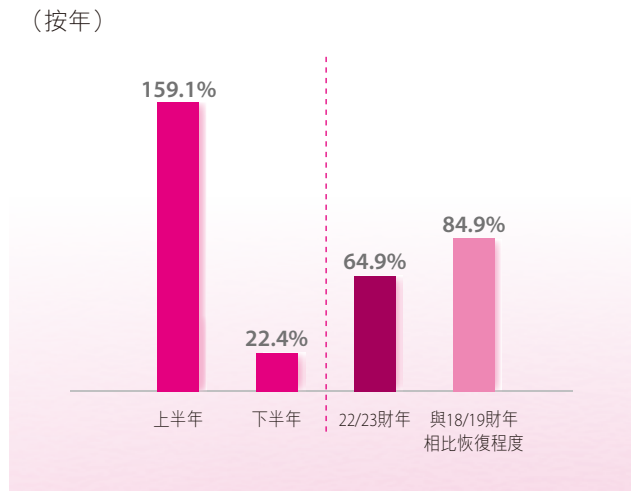


東南亞

圖十九：同店銷售表現\*



圖二十：線下銷售表現\*



\* 按當地貨幣

於本財政年度，馬來西亞本年度的線下營業額大幅增長64.9%至300.0百萬港元，同店銷售增長34.3%(以當地貨幣計算)。

市場	於2022年	開店	關店	於2023年
	3月31日			3月31日
馬來西亞	72	4	6	70

在馬來西亞新冠病毒爆發最嚴重的時期，集團積極削減營運成本並提高生產力，靈活配合政府的防疫政策放寬。銷售額在本財政年度內持續回升，而集團亦保持較低的營運成本，令本財政年度錄得溢利22.9百萬港元，相比上一個財政年度虧損為7.5百萬港元。

馬來西亞分部一直積極推廣「建立品牌」的集團特質，並在本財政年度內於潮流購物中心舉辦快閃銷售活動，例如於2022年12月6日至11日於雙威金字塔舉行Mercedes-Benz香水「Celebrate Together」聖誕節路演、2023年3月6日至12日在IOI City Mall和2023年5月8日至14日在谷中城舉行了「Sa Sa Scent Sensation」香水路演。集團與多個品牌合作，包括Marc Jacobs、Hugo Boss、Calvin Klein、Davidoff、MCM、Versace、Marina de Bourbon、Mercedes-Benz Parfum等。該路演有助提高參與品牌的知名度、莎莎品牌價值及帶動直接銷售。

線上銷售－東南亞

我們在該地區的線上業務主要通過兩個第三方平台Shopee和Lazada，覆蓋新加坡、馬來西亞和菲律賓。集團在新加坡和馬來西亞的兩個平台在美容及保健類別的跨境電商平台上一直排名第一。本財政年度，東南亞線上銷售額總計為72.0百萬港元，比去年增長9.0%。

其他司法管轄區

集團於香港特區、澳門特區、中國內地及東南亞以外市場的線上銷售均透過線上第三方渠道和一個國際性的網站進行，目前處於初步階段。

## 未來前景

### 可持續盈利及長遠發展

儘管本財政年度首九個月的營運環境艱難，集團採取實現可持續盈利的思維，並實行相應措施，大幅降低收支平衡點。此舉包括採用零基預算管理及更嚴格的營運資金管理政策，令集團能夠克服挑戰。相關措施亦增加集團的競爭力及韌性，令集團在旅客回歸時實現業務可持續增長。

集團於本財政年度內會繼續精簡實體店舖網絡，並就續租洽談合理租金水平。同時，集團削減非必要及無效益的開支，以減低辦公室及店舖的固定成本。集團亦實施一系列提升營運表現的措施，包括加強數碼化，優化人力資源結構，以及提高營運效率。其中一項舉措是建立卓越中心，把店舖的行政及管理功能統一處理，並加快數碼化進程。

於2023年3月31日，集團的淨現金(扣除已動用的銀行貸款)增加79.0百萬港元至273.3百萬港元。加上未動用之銀行貸款額度約240.2百萬港元，集團有足夠資金應付業務營運所需。此外，公司執行董事及控股股東郭少明博士及郭羅桂珍博士向本集團提供最高200.0百萬港元的循環貸款，加強集團財務實力並反映控股股東對集團的支持，另一方面亦顯示他們對集團業務的前景充滿信心。

### 港澳特區

香港旅客流量目前主要集中尖沙咀、銅鑼灣及旺角，以及跨境旅遊樞紐西九龍站和落馬洲站為主的傳統遊客區，尚未擴展至其他地區。集團目前在港澳特區核心遊客區共有26間店舖(疫情前：46間店舖)。

我們於本財政年度第四季的旅客銷售佔比為43.3%，而疫情前則為70%。核心遊客區客流量回升，令集團對日後的增長充滿信心。

集團正積極擴大店舖網絡，並將重心轉移至遊客區，具體視乎租金是否合理。本財政年度後，我們簽署共3份新租約，當中2份為遊客區，令香港特區店舖組合增加至82間。

於第四季度，內地旅客回歸澳門特區的趨勢更為明顯，帶動銷售回復至疫情前水平約77%。我們預計澳門特區市場最終能夠全復常。

集團一直在為內地與香港恢復通關作準備，採用靈活的管理措施，包括延長店舖營業時間、更新產品組合、調配前線人手部署及存貨，以滿足旅客回歸帶來的上升需求。

除了旅客外，集團會繼續透過優化產品組合，迎合顧客喜好及最新市場趨勢，以服務本地顧客。



## 管理層討論及分析

儘管集團將會投資前線員工和新店舖，但預期此等投資的成本效益會於下一個財政年度反映，繼而增加經營所得盈利。集團致力降低租金佔收入的比例，持續發揮成本效益，提高店舖營運效率，達致長遠提高集團為股東賺取利潤的能力。

隨著社交距離措施放寬，我們將香港特區的發展重心轉移至線下零售。通過線上追蹤新產品、再輔以線下環境進行體驗會更為吸引。有見及此，集團線上業務將集中於(一)提高顧客忠誠度：顯著提高回購率及活躍會員；(二)建立線上社區：推動線上用戶的產品評論；(三)推廣獨家品牌：只可於本地的莎莎購買；(四)利用線下店舖網絡及顧客群加快發展OMO零售模式。

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

為迎合本地的直播發展趨勢，以吸引年輕一代顧客，集團會繼續尋求更多合作機會，以提高銷售盈利。

### 中國內地

中國內地市場仍然是集團長遠策略的核心重點。疫情下的社交距離措施為市場帶來的不明朗因素已經消除，集團目前能夠按照既定計劃營運業務。隨著內地經濟從新冠病毒疫情中逐步復甦，顧客消費意欲改善，集團正密切監察市場狀況，調整策略。

為提升集團於中國內地的競爭力，集團將專注於獨家代理品牌，並投放資源去豐富我們的產品種類。

為配合線下業務，線上業務也將集中資源在集團有致勝優勢的獨家品牌、並以此建立品牌忠誠度和避免直接價格競爭。雖然技術上允許我們線上業務提供「無限商品選擇」，但集團仍會繼續探索如何管理集團地區庫存，以提高效率並降低庫存持有成本。

零售業正在加快線上線下融合，當中蘊含巨大機遇。集團將於下一個財政年度，專注推進OMO策略，並整合線上平台及零售店舖網絡，為顧客提供更優質的無縫購物體驗，例如，於店內提高線上渠道的知名度，以及讓顧客瀏覽產品存貨及線上訂購。

集團其中一個獨特優勢是在我們擁有訓練有素的專業美容顧問團隊，提供行業領先的服務。集團將繼續利用微信小程序，令莎莎美容顧問與中國內地顧客聯繫。隨著中國內地旅客重返港澳特區及內地旅客的業務穩步回升，集團正積極推廣微信小程序及手機應用程式，與已返回中國內地的顧客聯繫，讓他們線上購物。集團將利用顧問團隊進一步強化其客戶關係程式及創造OMO帶來的商機。集團於2022年12月在中國內地店舖推出全新皮膚檢測儀，通過微信向顧客提供個人化皮膚分析報告，滿足顧客需求並與顧客進行數碼化聯繫。藉著提供產品推薦，拉近莎莎專業美容顧問與顧客之間的關係。

集團已成立項目團隊，透過整合來自港澳特區和中國內地的線上及線下的會員池，經授權許可及符合法規的情況下，透過收集數據和分析，更有效追蹤顧客的喜好及購物行為，並利用數碼營銷工具提供個人化建議及精準營銷活動。這些措施將提高顧客忠誠度及回購率，從而達至更高的營銷投資回報率。透過收集和累積數據，集團將加強標籤及提供個人化的產品建議，以強化顧客體驗。此舉仍處於起步階段，我們希望透過顧客關係管理，以及與顧客溝通，以增加會員活躍度，提高顧客終身價值。

集團其中一個核心策略是提升及培育品牌組合。為此，集團將投放資源於獨家產品，強化在熱門社交媒體平台及數碼渠道的宣傳力度，提升品牌形象及突顯產品特色；與網紅合作，於目標顧客群宣傳及提高品牌知名度和可信度。集團亦將會為指定的獨家品牌開設網上品牌旗艦店，協助增加市場知名度，實現度身訂造的品牌管理及市場滲透率。集團繼續致力開拓新吸納客源，並通過獨家代理品牌更有效地維持顧客忠誠度。集團將會集中發展線上莎莎社群的用戶體驗分享，以及推廣用家的產品評價，與顧客互動，加強口碑行銷。

集團將繼續優化網站及手機應用程式的設計，提高顧客購物體驗，改善購物流程，縮短尋找產品及完成購物過程所需的時間及點擊次數。

## 東南亞

與疫情前相比，集團在70間經營的店舖中減少11間，達到疫情前85%的銷售額。由於馬來西亞線下業務於過去12個月已經穩定，集團正物色開設新店，增強集團的店舖組合。集團還積極尋求在新加坡開設一或兩間旗艦店，與該地區的線上業務相輔相成。

馬來西亞經濟在宏觀層面持續面臨一些不利因素，(i)從2022年5月1日起，全國最低工資上調25%至每月1,500馬幣，直接影響莎莎的人工成本，而其他成本亦會因此而大幅上升；(ii)馬來西亞貨幣令吉貶值；(iii)2022年11月，國家銀行將隔夜政策利率(OPR)上調25個基點至2.75%。這是一年內第4次加息。由於每月償還貸款增加，馬來西亞家庭面臨購買力下降的問題。消費者支出受到交通、住房和公用事業方面的物價增加而上升。

當地經濟面臨的主要挑戰是消費者生活成本上升。集團將與時並進，不斷推出產品和促銷活動以迎合不斷改變的市場狀況和消費者喜好。香水和化粧品是馬來西亞的兩大王牌種類，集團在即將到來的財政年度加強品牌和產品種類，並特別加強在該市場的獨家品牌組合。

進入新一個財政年度，集團將繼續專注於Shopee和Lazada線上市場以增加收入。雖然集團在新加坡和馬來西亞跨境電商中的美容及保健產品類別中處於市場領先地位，但菲律賓仍有增長空間，同時集團已在新加坡的財政年度開發泰國市場，並登陸Zalora。第三方平台的主要優勢在於它們能夠推動流量，利用它們的知名度和聲譽來盡量提高市場曝光率並擴大客戶群。雖然線上價格競爭非常激烈，但集團將積極提高服務水平，通過客戶關係管理和品牌關係來建立獨家品牌組合，並提供度身訂造、具獨特性的產品，務求從競爭中脫穎而出。

## 管理層討論及分析

### 其他司法管轄區

集團利用現有基礎設施及與第三方電商平台Amazon.com的合作，與居於澳洲、新西蘭及北美的海外華人社群接觸，讓莎莎品牌在社群中享有品牌知名度。有關司法管轄區的平均單價較高，以支付送貨成本，而顧客忠誠度亦較高，預期銷售增長保持穩定，但利潤較低。

### 2023/24財政年度第一季銷售數據

由2023年4月1日至6月11日的第一季，集團的總營業額較去年同期上升31.9%，線上和線下營業額，以及不同地區的營業額按年變化顯示如下：

百萬港元	營業額			按年變化	佔集團總營業額 %
	線下	線上	總額		
港澳特區	\$664.8	\$37.4	\$702.2	+51.2%	82.6%
中國內地	\$37.8	\$38.9	\$76.7	-27.0%	9.0%
東南亞	\$56.5	\$12.9	\$69.4	-7.6%	8.2%
其他	-	\$2.0	\$2.0	+3,570.0%	0.2%
合共	\$759.1	\$91.2	\$850.3	+31.9%	100.0%

## 人力資源

於2023年3月31日，本集團約有2,600名僱員。本集團於回顧年內的員工成本為661.9百萬港元。人力資源措施、培訓及發展詳情載於截至2023年3月31日止年度之年報中的環境、社會及管治報告及企業風險管理報告之章節內。

## 財務概況

### 資本及流動資金

於2023年3月31日，本集團權益持有人權益總額為1,041.2百萬港元，其中包括730.9百萬港元之儲備金。本集團營運資金為404.9百萬港元。本集團繼續維持穩健財務狀況，淨現金及銀行結存達273.3百萬港元，而尚未動用的銀行貸款額度約240.2百萬港元，足以應付業務的營運所需。集團更於2022年3月31日獲得本公司執行董事及控股股東郭少明博士及郭羅桂珍博士提供最高200百萬港元的循環貸款，進一步加強集團財務狀況，並反映了兩位控股股東對集團的支持，以及對業務的長遠前景充滿信心。顧及本集團營運中的預期現金流入及持續可動用的銀行及股東融資額，本集團有充裕財務資源以應付由結算日起計的12個月內的營運資本。

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

### 財務狀況

於2023年3月31日之運用資金總額(等同權益總額)為1,041.2百萬港元，較2022年3月31日之運用資金額982.9百萬港元上升5.9%。

於2023年3月31日，槓桿比率(定義為總借貸與總權益之比例)為2.9%(2022年3月31日：10.4%)。



### 庫務政策

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

### 本集團資產之抵押

於2023年3月31日，本集團於財務機構已作抵押予銀行融資的土地及樓宇賬面價值為100.6百萬港元(2022年3月31日：106.1百萬港元)。

### 或然負債

本集團於2023年3月31日並無重大或然負債。

### 資本承擔

於2023年3月31日，本集團於購買物業、機器及設備的資本承擔合共4.2百萬港元。



## 董事及高級管理人員資料



展望未來，我們將繼續致力確保集團穩健營運及發展，帶領團隊勇往直前，在新零售轉型中茁壯成長，為股東創造更高價值。

郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士  
主席及行政總裁

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，太平紳士  
副主席

## 執行董事

### 郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士 主席及行政總裁<sup>§^</sup>

郭博士，為本公司之行政總裁、執行董事及本公司董事會、行政委員會與風險管理委員會之主席。自集團創立以來與太太郭羅桂珍博士共同經營莎莎，並於1997年6月成功將公司在香港聯交所上市。過去45年，莎莎在郭博士的領導下，發展至現時亞洲具領導地位的美粧產品零售集團。郭博士為中華人民共和國香港特別行政區第14屆全國人民代表大會代表選舉會議成員、現任選舉委員會(有關全國性團體香港成員的代表界別)委員、香港化粧品同業協會永遠榮譽會長、香港優質旅遊服務協會執行委員會顧問、香港商業專業評審中心創會名譽會長、香港工商品牌保護陣線永遠榮譽會長、中華海外聯誼會理事、香港友好協進會會員及第八屆董事會經濟事務委員會副主任。郭博士亦曾任中國人民政治協商會議湖北省委員會委員(2008-2017年)、優質旅遊服務協會主席(2013年12月-2017年12月)、入境事務主任協會名譽會長(2014-2016年)、香港旅遊發展局「優質旅遊服務」委員會成員及小組委員會主席(2016-2019年)。

郭博士於2018年榮獲DHL/南華早報香港商業獎之「商業成就獎」，於2016年至2022年連續七年獲香港投資者關係協會選為「最佳投資者關係(主席/行政總裁)」(小型股組別)，於2015年獲《資本雜誌》選為「資本傑出領袖2014」，於2014年榮獲全球華人協會頒發「全球傑出華人獎」，並獲亞洲知識管理學院評選入編《亞洲華人領袖名錄》，於2012年獲中國商務部流通產業促進中心及中國美容博覽會組委會頒發「中國化粧品零售業特別貢獻獎」。他於2011年獲香港董事學會頒發2011年「傑出董事獎—上市公司(香港交易所—非恒生指數成分股)類別」，為2007年DHL/南華早報香港商業獎「東主營運獎」得主，以及安永企業家獎中國2006年「零售業企業家獎」得主。郭博士於2012年獲香港理工大學頒授大學院士銜、於2011年獲香港公開大學頒授榮譽工商管理博士學位，並於2008年獲香港嶺南大學頒授榮譽工商管理學博士學位。

郭博士熱心公益事務，現為香港公益金第一副會長(2014-2015年、2020-2022年及2023-2024年)、執行委員會主席(2014-2015年、2020-2022年及2023-2024年)、董事會董事(2009-2015年、2016-2022年及2023-2024年)及名譽副會長(2015年起)。他亦是小母牛香港籌委會委員(2009年起)、羣力資源中心委員(2009年起)、香港愛滋病基金會董事局委員(2006年起)及中國愛滋病防治行動香港委員會榮譽顧問及委員(2006年起)。郭博士亦曾任香港九龍慈善基金會第二及第三屆董事局常務副主席(2014-2020年)。

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

郭博士為郭羅桂珍博士之丈夫、郭詩慧女士及郭詩雅小姐的父親，以及羅建明先生的姐夫。郭博士現年70歲。

\* 審核委員會成員 § 行政委員會成員  
△ 薪酬委員會成員 ^ 風險管理委員會成員  
# 提名委員會成員





心連心 • 讓愛傳承

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

集團創辦人之一，並為本公司之執行董事及本公司董事會副主席、行政委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會成員。郭博士累積逾40年營銷及推廣化妝品的經驗。憑藉廣泛的專業知識及多年化妝品零售經驗，郭博士首創開放式美容產品陳列概念，為顧客締造更寫意的購物體驗。郭博士領導集團的市場推廣、營運管理、人力資源及員工培訓。

郭博士於2020年榮獲《福布斯亞洲》選入「亞洲慈善英雄榜」，2019年獲港安醫院慈善基金頒發「Women of Hope 2019企業家」大獎，並於2017年分別榮獲《香港商報》頒發「卓越商界女領袖獎」、亞洲知識管理學院頒授「亞洲傑出女領袖獎」及社會企業研究所頒發「亞洲社會關愛領袖獎」，於2016年獲《旭茉JESSICA雜誌》頒發「成功女性大獎」，於2013年獲亞洲企業商會頒發亞太企業精神獎之「2013年度企業家獎」，於2012年獲國際斯佳美容協會－聖迪斯哥中國分會頒授「2012/13年度香港美容業傑出貢獻獎」，於2008年獲香港女工商及專業人員聯會頒發「傑出女企業家大獎」，並於2005年獲世界傑出華人會聯同世界華商投資基金會頒發「世界傑出華人獎」。郭博士獲美國摩利臣大學頒授榮譽管理學博士學位，並獲香港商業專業評審中心頒授榮譽院士。

郭博士積極參與商會及公益事務，現為香港化粧品同業協會榮譽會長(2009年起)、「莎莎美麗人生慈善基金委員會」主席(2013年起)、保良局顧問(2017年4月至2018年3月、2023年1月至2025年12月)、香港女童軍總會副會長(2012年起)、香港各界婦女聯合協進會諮委(2015年起)、香港各界婦女聯合協進會名譽會長(2005年起)及香港婦協女企業家委員會委員(2004年起)。郭博士曾任保良局主席(2016年4月至2017年3月)、保良局副主席(2012年4月–2016年3月)、保良局總理(2006–2012年)，展開與莎莎合作的「為你締造美麗人生」計劃(2008及2009年)及「莎莎要你終身美麗」慈善計劃(2018–2019年)。她亦曾任大型體育活動事務委員會成員(2015–2018年)及香港明愛籌款委員會贊助人(2006–2020年)。

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

郭博士為郭少明博士之妻，郭詩慧女士及郭詩雅小姐的母親和羅建明先生之胞姊。郭博士現年69歲。

## 董事及高級管理人員資料

### 郭詩慧女士，榮譽勳章 執行董事<sup>§</sup>

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

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

郭女士在推動社區服務及慈善活動不遺餘力，分別出任香港女童軍南區分會榮譽會長(2022年起)，以及香港女童軍總會名譽副會長(2013-2023年)。她亦協助成立莎莎首個公益慈善平台「莎莎美麗人生慈善基金」並出任基金的副主席，與多個具影響力的非牟利組織合作。郭女士於2023年獲香港女童軍南區分會頒發「獎勵金獎章」，2021年獲頒香港女童軍總會「金洋紫荊獎章」，並於2019年榮獲香港市務學會(HKIM)頒發「年度CMO市場領袖」大獎，表彰其於市場策略發展上的卓越成就。她分別於2016年及2014年榮獲金紫荊女企業家協會的「金紫荊女企業家獎」，以及榮獲城市女青年商會選為「全港時尚專業女性」，肯定她在社會服務及文化藝術等領域的貢獻。

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

郭女士為郭少明博士及郭羅桂珍博士的女兒、郭詩雅小姐的胞姊及羅建明先生的外甥。其於本公司股份、相關股份之權益詳載於「董事會報告」內。郭女士現年45歲。

### 郭詩雅小姐，執行董事<sup>§</sup>

郭小姐為本公司執行董事及本公司行政委員會成員。郭小姐於2010年加入本集團，多年來，郭小姐致力拓展本集團的中國內地及電子商貿業務，並於2018年4月獲晉升為電子商貿副總裁，負責本集團的遍佈中國內地、香港及澳門特區、東南亞及其他地區的電子商貿業務，以及推動本集團線上線下融合的新零售模式。她亦為本集團若干附屬公司之董事。加入本集團前，郭小姐於著名投資銀行摩根士丹利的私人銀行部工作逾四年。

郭小姐熱心推動商界及零售界的發展，現擔任優質旅遊服務協會執行委員會之零售界別選任委員(2017-2023)。

郭小姐於2004年畢業於加拿大英屬哥倫比亞大學，獲經濟學學士學位。

郭小姐為郭少明博士及郭羅桂珍博士的女兒、郭詩慧女士的胞妹及羅建明先生的外甥。她現年39歲。



## 何榮輝先生，執行董事及首席財務總監<sup>§^</sup>

何先生為本公司之執行董事及首席財務總監，亦為本公司行政委員會成員及風險管理委員會成員。何先生於2022年4月加入本公司，擔任聯席首席財務總監。他擁有逾20年的工作經驗，涵蓋本地及海外之財務及管理工作，以及顧客體驗數碼化。

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

何先生持有利物浦大學經濟及會計學士學位，並擁有英格蘭及威爾士特許會計師協會的特許會計師資格。他亦為香港會計師公會之會員，並持有由香港科技大學與美國西北大學凱洛格管理學院合辦的行政人員工商管理碩士學位。自2022年7月起，何先生為香港零售管理協會執行委員會成員。何先生現年47歲。

## 非執行董事

### 利蘊珍女士

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

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

利女士致力於社區工作。她為美國大自然保護協會之終生創會捐助人，並為運動燃希望基金(慈善非牟利組織)的創辦人，該基金為有天賦但於弱勢環境下成長的年輕運動員提供資金，以延續他們對運動的熱忱。利女士獲美國波士頓西蒙斯學院(Simmons College)生物化學與營養科學學士學位及獲倫敦英皇學院(King's College, London)頒授榮譽院士以表揚其所作之貢獻(Guy's Hospital癌症研究計劃)。利女士現年63歲。

## 獨立非執行董事

### 紀文鳳小姐，金紫荊星章，銀紫荊星章，太平紳士\*△#

於2006年12月獲委任為本公司獨立非執行董事。她現為本公司的薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。紀小姐曾出任新世界發展有限公司非執行董事(其證券於香港聯交所主板上市)。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。她曾任PMQ(元創方)管理有限公司董事局成員。紀小姐現為無止橋慈善基金創辦人及名譽會長及協青社及垂誼樂社榮譽顧問。於2018年，紀小姐創辦香港天籟敦煌樂團，以弘揚敦煌文化及藝術。她獲香港公開大學及香港大學授予榮譽大院士榮銜。她亦獲香港中文大學工商管理學院頒授Beta Gamma Sigma國際商界領袖榮譽及獲香港特別行政區政府頒授太平紳士、銀紫荊星章及金紫荊星章。她亦於2013年被委任為第十二屆全國政協委員，第十屆、十一屆及十二屆雲南省政協委員。紀小姐現年76歲。

### 陳偉成先生\*#

於2010年3月11日獲委任為本公司非執行董事，並於2012年6月26日由非執行董事調任為獨立非執行董事。陳先生現為本公司的審核委員會及提名委員會主席。陳先生為從事價值和商業管理顧問的專業人員。陳先生現為特步國際控股有限公司的非執行董事、可持續發展委員會之主席、審核委員會及提名委員會之成員，旭輝控股(集團)有限公司的獨立非執行董事及審核委員會之主席，健合(H&H)國際控股有限公司的獨立非執行董事及薪酬委員會之主席及欣融國際控股有限公司的獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會之主席(所有上述公司的證券均於聯交所主板上市)。陳先生並為北京樂成國際學校的校董會成員及財務及營運委員會主席。陳先生於2023年2月1日辭任ReneSola Ltd(其證券於紐約證券交易所上市)的獨立董事及審核委員會之主席。陳先生曾出任國藥控股股份有限公司的獨立非執行董事(其證券於香港聯交所主板上市)及7天連鎖酒店集團(7 Days Group Holdings Limited，其證券於2009年11月至2013年7月期間於紐約證券交易所上市)的獨立董事及審核委員會之主席，直至該公司被私有化為止。陳先生於2012年10月至2013年7月期間出任7天連鎖酒店集團之私有化特別委員會的主席。陳先生擁有超過37年財務、營運及業務戰略和管理經驗，並曾在多間跨國及中國公司擔任高層管理職務。於2003年至2008年期間，陳先生出任李寧有限公司(其證券於香港聯交所主板上市)的執行董事、首席財務官及公司秘書。於1999年至2002年期間，他曾出任路透社之資深副總裁，負責該社在中國、蒙古及北韓等地區的業務，並擔任路透社之中國首席代表。陳先生為英國特許管理會計師公會資深會員及香港董事學會資深會員。陳先生現年67歲。

## 陳曉峰先生，榮譽勳章，太平紳士<sup>\*△</sup>

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

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

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

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

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

陳先生曾為香港律師會理事(2014年12月—2019年5月)、香港特別行政區護照上訴委員會成員(2011年10月—2017年10月)、入境事務審裁處審裁員(2013年10月—2019年10月)、於香港特別行政區擔任律師紀律審裁團成員(2010年9月—2016年9月)、香港科技大學知識轉移委員會主席及校董會成員(2016年4月—2022年3月)、一邦國際網上仲調中心有限公司主席(2018年6月—2020年5月)及副主席(2020年5月—2022年6月)及法律援助服務局成員(2018年9月至2022年8月)。陳先生現年49歲。



## 高級管理人員

### 羅建明先生，高級副總裁，品牌管理及產品發展

於1996年1月加入莎莎，並於2008年1月獲委任為品牌管理及產品發展高級副總裁。羅先生擁有逾37年銷售及市務推廣工作經驗，其中25年擔任高級管理層職位。羅先生同時擔任本集團一間附屬公司之董事。羅先生現負責集團品牌管理及產品發展工作，並為集團爭取國際品牌獨家經銷權及開發本集團的專有品牌產品。羅先生畢業於加拿大安大略省University of Windsor，獲傳理系學士學位，其後再修讀商業學士學位。羅先生為香港化粧品同業協會名譽顧問。羅先生乃郭羅桂珍博士之胞弟，郭少明博士之舅弟及郭詩慧女士及郭詩雅小姐之舅父。羅先生現年67歲。

### 麥心韻小姐，高級副總裁，總法律顧問及公司秘書

麥小姐於2009年9月至2012年9月擔任公司之總法律顧問及公司秘書。她於2014年10月再加入莎莎及於2018年4月晉升到現時職位。麥小姐擁有卡迪夫大學法律學士學位、北京大學國際法碩士學位及香港中文大學金融學碩士學位。麥小姐於1993年取得香港和英格蘭及威爾斯執業律師資格並於2001年在香港獲認許為大律師直至其名於2008年被重新列入香港律師登記冊中。麥小姐擁有超過20年法律及公司秘書經驗。麥小姐現年57歲。

# 企業管治報告

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

## 2022/23年度實踐企業管治常規的重要事項

以下是我們在2023年3月31日止年度實踐企業管治常規發展的重要事項：

### 有效的管治

董事會於截至2023年3月31日年度止舉行了六次會議，而不是平常的五次會議，其中一次會議更只專注討論環境、社會及管治的議題。

### 混合模式的 股東週年大會

我們第三年舉行混合模式的股東週年大會，為股東及其代表提供親身或線上參加股東週年大會的選擇。

### 與管理層舉行 策略性會議

於年內，董事會與各管理層舉行了一個深入討論本公司策略計劃的半天會議。

### 更新董事會

隨著一位任期較長的執行董事退任，及委任了兩名執行董事後，革新及重組了董事會。董事會成員的平均年齡因此下降了四歲，董事會亦由八位成員增加至九位成員。董事會現時由擁有對公司有深入了解並連任多年的獨立非執行董事及擁有新思維的新委任董事組成。

### 董事會評核

在截至2023年3月31日止年度，董事會進行了全面的董事會評核，嚴格審視董事會架構、董事委員會足夠性和績效、董事會程序、董事會績效、專業發展，以及董事所需有關公司的策略發展的技能。

## 遵守企業管治守則

企業管治守則是對我們衡量自己的標準。於截至2023年3月31日止年度，除其中一項守則條文外，我們已遵守企業管治守則內所有守則條文，但同時我們於以下方面已超出管治守則的規定：

- ✓ 繼續以混合模式舉辦股東週年大會，允許參與者可彈性選擇親身還是以虛擬形式出席。
- ✓ 年內共舉行了六次董事會會議及20次董事委員會會議，超出管治守則的規定。
- ✓ 定期進行董事會評核。
- ✓ 我們已就董事的提名及重新選任制定了準則。
- ✓ 所有非執行董事均獲發正式聘書。該聘書已列明一系列有關委任董事及其責任之事項。
- ✓ 審核委員會全體成員均為獨立非執行董事，而不只是大部份成員。
- ✓ 審核委員會與外聘核數師在沒有執行董事出席的情況下於年內私下舉行一次會議。
- ✓ 除審核委員會、提名委員會及薪酬委員會外，我們亦成立了行政委員會及風險管理委員會，並有書面職權範圍明確列載各委員會的職責分工。由2018/19起，我們成立了由執行董事領導的可持續發展督導委員會。
- ✓ 董事會已訂立職權範圍以明確界定其與管理層之間的分工。此職權範圍亦列明董事會制定策略的責任及擔任監督之角色。
- ✓ 我們於年報內有單獨的企業風險報告以說明莎莎之企業風險管理框架及莎莎如何處理集團之重大風險。
- ✓ 我們已制定環境，社會及企業管治政策並由2012年開始刊發環境，社會及管治報告。
- ✓ 除了其他政策，我們現行之「舉報政策」、「接受饋贈政策」以及「防止賄賂條例指引」已全部刊登於本公司的網站。
- ✓ 我們在多於20個營業日前向股東寄發股東週年大會通告。
- ✓ 為進一步提高溝通效率、環境保護及為本公司節省成本，本集團自2009年起作出安排，可按照股東選擇的意願派發公司通訊及鼓勵股東選擇電子通訊。

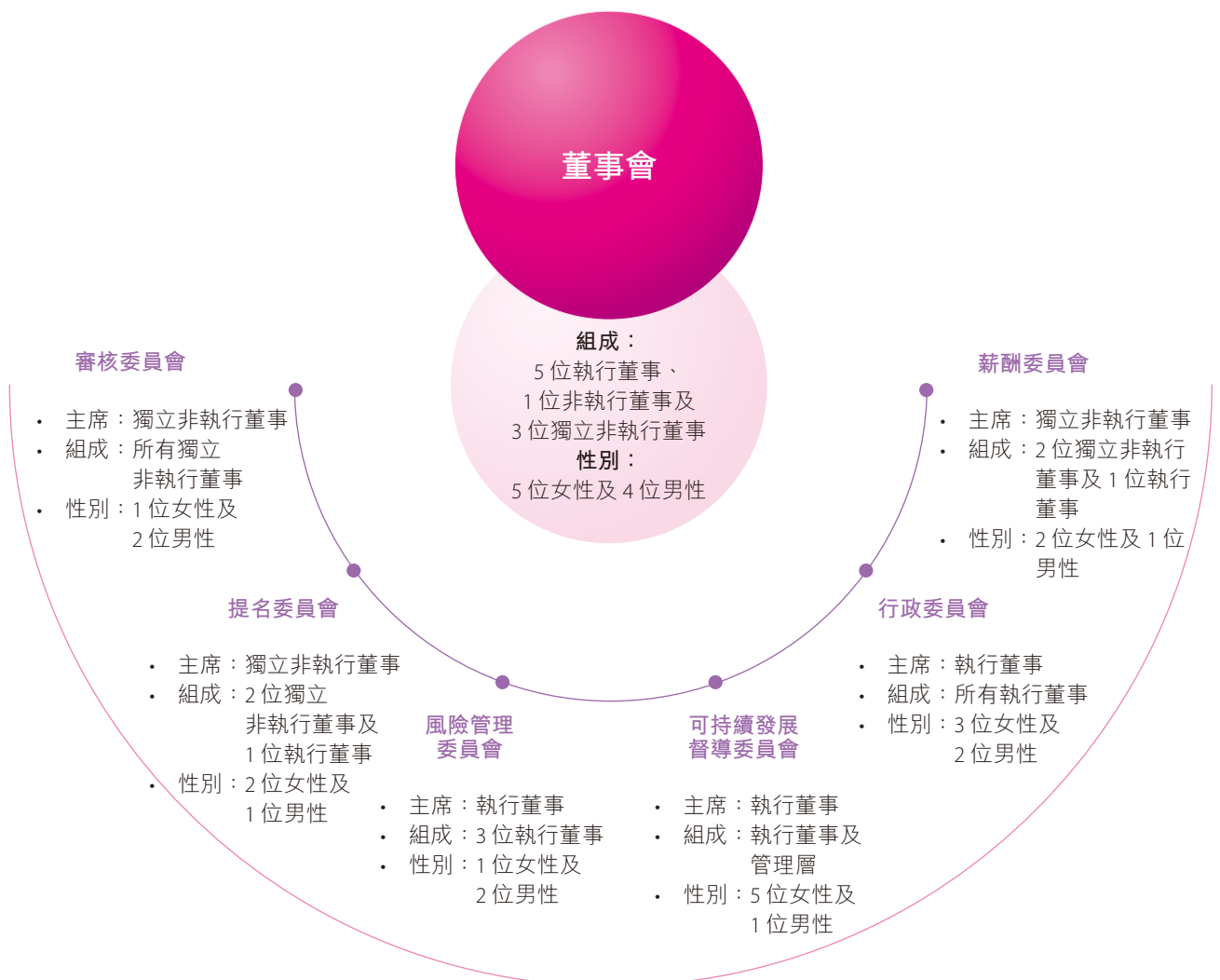


## 偏離《企業管治守則》的行為

### 守則條文第C.2.1條

就企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於郭少明博士現身兼本公司主席及行政總裁兩職，我們偏離了守則條文。但主席及行政總裁各自的職責已清楚載於主席及行政總裁職權範圍內。郭博士作為本集團之創辦人，對我們的業務擁有卓越的知識及為零售界之翹楚。因此，董事會認為由同一人身兼公司主席及行政總裁兩職，有利執行本集團的商業策略和發揮其最高營運效益，惟董事會會不時檢討此架構，並於適當時候，考慮將兩職分開。

## 我們的管治架構



## 莎莎的企業管治

### 董事會的績效

- 九位董事
- 獨立非執行董事：1/3
- 女性董事：56%
- 平均年齡：58
- 董事會出席率：98.3%
- 擔任獨立非執行董事超過九年：2/3
- 董事會評核：以每兩年或三年定期舉行
- 多元化的董事會及具備多角度視野和廣泛的技能與經驗

### 審核與風險

- 審核委員會所有成員為獨立非執行董事
- 審核委員會會議出席率：100%
- 審核委員會與外聘核數師在沒有執行董事出席的情況下於年內私下舉行會議
- 設有內部審核職能
- 設有風險管理委員會
- 設有企業風險管理系統
- 舉報政策
- 制定保證外部核數師客觀性和獨立性的政策

### 股東

- 定期交流
- 股息政策
- 股東通訊政策
- 於公司網站講解股東權益

## 董事會的領導

### 董事會及董事委員會的組成<sup>1</sup>

#### 董事會



郭少明博士(主席及行政總裁)\*  
郭羅桂珍博士(副主席)\*  
郭詩慧女士\*  
何榮輝先生(首席財務總監)<sup>2\*</sup>  
郭詩雅小姐<sup>3\*</sup>

利蘊珍女士#  
紀文鳳小姐^  
陳偉成先生^  
陳曉峰先生^

#### 審核委員會



陳偉成先生(主席)^  
紀文鳳小姐^  
陳曉峰先生^

#### 提名委員會



陳偉成先生(主席)^  
郭羅桂珍博士\*  
紀文鳳小姐^

#### 薪酬委員會



紀文鳳小姐(主席)^  
郭羅桂珍博士\*  
陳曉峰先生^

#### 行政委員會



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

#### 風險管理委員會



郭少明博士(主席)\*  
郭羅桂珍博士\*  
何榮輝先生\*

\* 執行董事 # 非執行董事 ^ 獨立非執行董事

附註：

- 1 於2022年8月31日舉行的股東週年大會完結後，陸楷博士正式退任本公司執行董事、首席財務總監、行政委員會成員及風險管理委員會成員。
- 2 於2022年6月30日獲委任為公司的執行董事、行政委員會成員及風險管理委員會成員。
- 3 於2022年8月31日舉行的股東週年大會完結後獲委任為公司的執行董事及行政委員會成員。

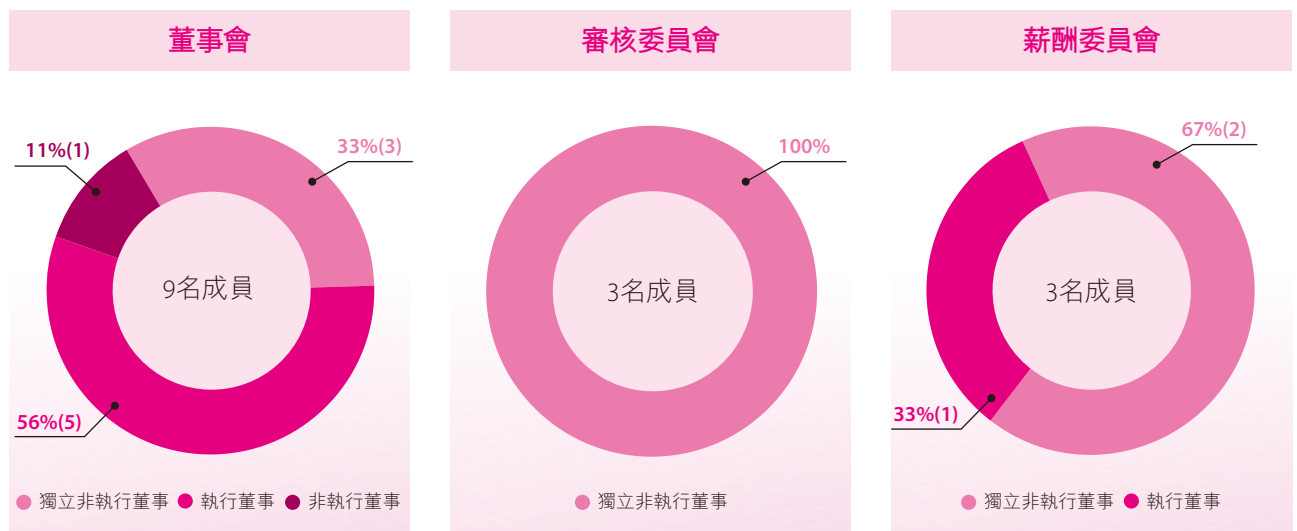
董事會有均衡組成，包括五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。此組合符合管治守則有關上市發行人的獨立非執行董事須佔董事會最少三分之一的規定。

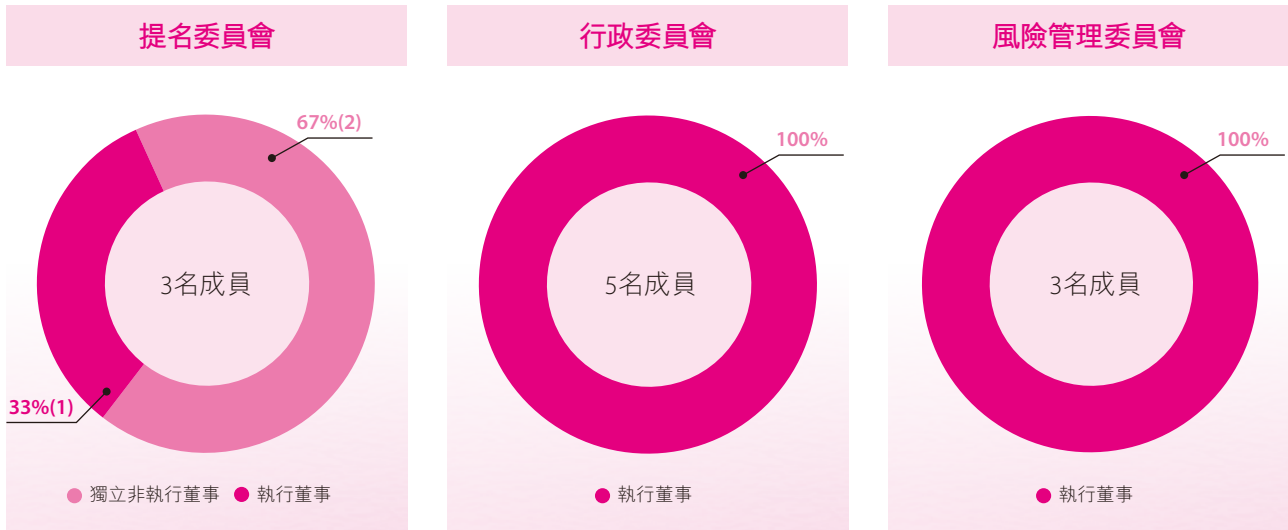
各董事的履歷，當中包括各成員之關係，詳情載於年報第51至57頁。最新董事名單已刊載於聯交所網站及我們的公司網站，當中載有董事各自的角色及職能連同他們的履歷詳情。

## 獨立性

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

### 董事會獨立性





部份獨立非執行董事已出任董事會成員超過九年，而其任期可能與釐定獨立性有關，惟我們非常明白個別人士的獨立性不能隨便根據特定時期來釐定。在評估獨立非執行董事的獨立性時，董事會及提名委員會考慮個別董事於服務年內向董事會作出的貢獻所呈現出的個性及判斷，並會考慮其他相關因素。我們認為出任獨立非執行董事已超過九年的成員，包括紀文鳳小姐及陳偉成先生，儘管任期較長，他們一直能夠獨立、客觀和公正地表達自己的觀點，有建設性地挑戰其他董事的意見及在必要時驗證論點。他們的服務年期亦意味著他們對公司有深入的瞭解和公司所面臨的挑戰，這對確立長遠的目標及策略有很大幫助。董事會仍然堅信，董事會的任命應基於正面評價，任何董事任職的時間長短只是要考慮的眾多因素之一。儘管紀小姐和陳先生已服務多年，董事會認為他們仍然是獨立的及將繼續以董事會成員有效地作出貢獻。董事會認為每位獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立身份指引，更認為他們能夠繼續履行所規定的角色。

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



## 董事會成員多元化

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

我們的董事會成員在年齡、性別、學歷背景、國籍、專業經驗及行業經驗等方面亦非常多元化。總括來說，董事會擁有零售業、財務及會計、法律、品牌管理及市場推廣、人才管理、內地市場、社區服務、管理、資訊科技及顧客體驗數碼化方面的經驗。每位董事的技能及經驗已於他們的資料披露，請見本年報的51至57頁。

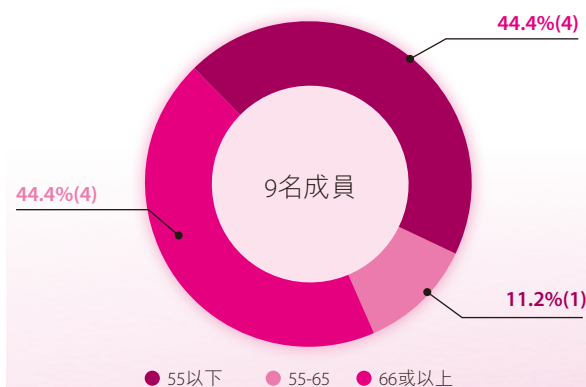
我們的董事會成員多元化政策確立女性董事於公司擔任重要角色並承諾在董事會層面擁有強大的女性代表。於2023年3月31日，女性董事與男性董事的佔比為5:4，董事會滿意現時在董事會層面擁有足夠的性別多元化。此政策的完整版已載列如下，亦可於公司網站找到。

## 董事會技巧矩陣

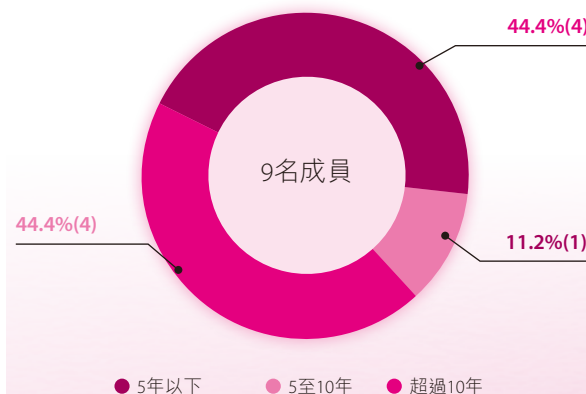
品牌管理及市場推廣	顧客體驗數碼化	財務及會計
法律		
科技	人才管理	零售業
內地市場	管理	社區服務

專業的多元化

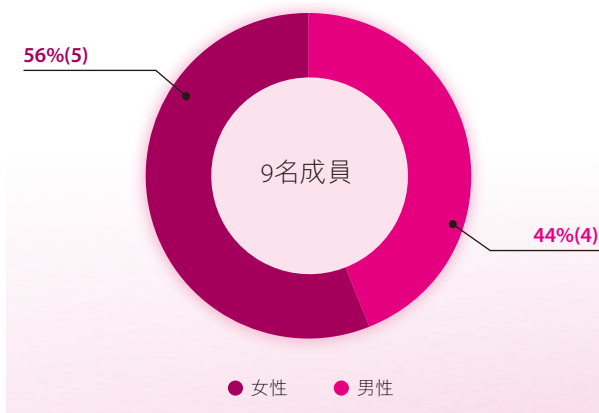
### 年齡組別



### 服務年期



### 性別多元化



### 董事會成員多元化政策

#### 目的

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

#### 政策聲明

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

#### 可計量標準

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

#### 檢討及監察

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

#### 語言版本

6. 本政策分為中英文版本。若兩者出現差異，應以英文版本為準。

#### 批准本政策

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

### 全體員工多元化

我們的多元化理念貫穿整個集團。於2023年3月31日，高級管理人員\*的性別比例已達到50：50的均衡男女比例。有關其他員工的男女比例及不同職級及職務的分佈可參考環境、社會及管治報告第111頁。

我們已經並將繼續採取措施促進全體員工於各級別的多樣化，並製定了平等機會政策。於2023年3月31日，我們全體員工由79%的女性及21%男性組成，並不是單一性別。我們辦公室及物流中心的性別分佈相對比較平均，而前線店舖的性別分佈則女性比男性多。由於我們業務性質講求靈活變化，我們並無為實現性別多元化而訂明可計量目標。相反，我們一方面考慮性別等各範疇的多元化水平，一方面著眼於物色合適人選擔任合適的職位。

\* 在本企業管治報告內高級管理人員是指本年報第58頁識別的人士。

## 董事的委任及重選連任

全體非執行董事(包括獨立非執行董事)被委任的任期均不多於三年。新委任的董事須於獲委任後首屆股東週年大會上膺選連任。根據公司章程細則，不少於三分之一的董事須至少每三年輪流於股東週年大會上退任一次。如獲得提名委員會之建議，合資格的退任董事可於其退任的股東週年大會上獲股東重選連任。

於年內，董事會根據董事會成員多元化政策及提名政策委任了何榮輝先生及郭詩雅小姐為額外執行董事。何先生擁有逾20年的工作經驗，涵蓋本地及海外之財務及管理工作，以及顧客體驗數碼化。郭詩雅小姐於2010年加入本集團，多年來，郭小姐致力拓展本集團的中國內地及電子商貿業務，並於2018年4月獲晉升為電子商貿副總裁，負責本集團遍佈中國內地、香港及澳門特區、東南亞及其他地區的電子商貿業務，以及推動本集團線上線下融合的新零售模式。提名委員會及董事會均認為他們的背景及年齡可以為董事會帶來多元化。何先生及郭小姐的委任將令董事會因為他們的技能及遠見而變得更強大。何先生已於2022年8月31日所舉行的股東週年大會由股東膺選連任。郭小姐的任期將於本年度的股東週年大會屆滿，屆時於會上將符合資格由股東膺選連任。

郭詩慧女士、陳曉峰先生及陳偉成先生將於2023年8月舉行的股東週年大會上輪席退任。他們均符合資格並願由股東膺選連任董事。

有關董事重選之詳情將載於股東通函內並與股東週年大會通告一併向股東寄送。我們確認，於回顧期內，所有董事委任及重選連任均遵照公司章程細則及企業管治守則進行。

## 提名政策

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

### 我們的提名準則

在甄選提名擔任董事或重新任命董事的候選人時，將考慮以下因素：

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

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

### 提名委員會

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



### 董事會

- 就提名委員會的建議審議並決定任命
- 新委任的董事之任期為直至委任後的首個股東週年大會。如符合資格，他們將於股東週年大會中由股東重選。有關詳情將載於股東通函內並與股東週年大會通告一併向股東寄送



### 股東

- 於本公司的股東週年大會上就董事的重選投票



## 明確職責分工

### 主席與行政總裁

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

於截至2023年3月31日止年度內，郭少明博士以董事會主席身份在其他董事避席的情況下與獨立非執行董事進行會議。而郭少明博士亦以行政總裁身份，定期與其他執行董事及管理團隊會面，以確保所有關注事項已有效地和及時處理。

主席與行政總裁分別擔任的角色如下：

#### 主席

##### 董事會績效

- 領導董事會，使其能夠有效履行職能。

##### 企業目標及管治

- 就確保建立良好的企業管治常規及程序承擔主要責任。
- 確保董事會及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。
- 確保由行政總裁領導的管理層執行董事會所制定企業目標及策略。

##### 董事會事務及討論

- 主席：
  - 在公司秘書的協助下擬備每一個董事會之議程；
  - 確保所有董事均及時妥為知悉於董事會會議中一切重要及恰當的事項；
  - 鼓勵所有董事積極投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合本公司最佳利益；
  - 鼓勵持不同意見的董事表達其關注事項，給予董事會充足時間討論及商議該等事項並達成決定；
  - 確保所有董事均適時收到會議資料，包括輔助分析及展示資料，資料必須足夠、準確、清晰、完整及可信；及
  - 提倡公開及討論的文化，並積極鼓勵持不同意見的董事表達其意見及全面投入董事會事務。

##### 與股東溝通

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

#### 行政總裁

##### 管理集團之業務

- 領導管理層。
- 確保有效執行董事會所協定的策略及目標。
- 負責本集團的日常管理及業務。定期與管理層會面，討論及制定策略性營運方案，以便跟進董事會的會議目標及保持最佳營運表現。
- 領導管理層設計、執行及監察風險管理及內部監控系統。

##### 提供有質素的資料予董事會

- 在公司秘書及管理層的支援及協助下，向董事會提供高質素的資料及建議，令董事會能作出知情決定。

### 執行董事

於2023年3月31日年度內，我們有由五位執行董事組成的行政委員會。由行政總裁領導的委員會對董事會負責，而執行董事則為管理團隊的領導者。行政委員會的角色及職責以及其工作詳情載於第75及78頁。

### 非執行董事(包括獨立非執行董事)

雖然非執行董事(包括獨立非執行董事)並非本公司的管理層，但他們為制定本集團的策略及政策帶來正面貢獻，而獨立非執行董事亦透過知情見解和獨立判斷審視本集團的表現。他們毫無保留地諮詢管理層及為管理層帶來建設性的挑戰，對於實現董事會制定的目標而言甚為關鍵。為保持有均衡的管治，董事會確保審核委員會的所有成員均為獨立非執行董事，而提名委員會及薪酬委員會的成員則以獨立非執行董事佔大多數。

### 董事會與管理層

董事會負責本集團的整體運作並監督管理層的表現。董事會授權管理層並明確指示他們的管理權限以及管理層應向董事會匯報或事先取得董事會批准。

就本企業管治報告而言，管理層包括公司的執行董事，本集團所有高級副總裁、副總裁、部門總監及副總監。他們於以行政總裁為首的執行董事(行政委員會)的領導下，負責本集團的日常營運、管理及行政。他們亦會執行及落實董事會釐定的策略和指示。他們各自的職責已明確制定，並載於董事會及管理層之職權範圍內，亦可於我們的網站瀏覽。管理層每月向董事會提供最新資料，使董事會成員能夠更有效地履行其職責。

管理層成員經常獲邀出席董事會會議，以就策略、規劃財務預算、進度及表現的最新情況向董事會作出匯報及參與討論，以確保董事會了解本集團業務概況，並令董事會在知情的情況下作出有利於本集團的決定。管理層成員須回應董事會提出的任何問題或挑戰。所有董事會成員可個別及獨立地聯絡我們的管理層。

除定期董事會會議外，由行政總裁主持的管理層會議亦於年內舉行了11次會議，以審閱、討論財務及營運事宜並就此作出決定。

主要業務部門的部門主管亦會與行政委員會作定期會面以報告、提升及加強跨部門溝通和合作。

## 董事會、董事委員會及股東週年大會

### 2022/23年度會議



### 會議出席率<sup>1</sup>

下表為於截至2023年3月31日止年度董事出席董事會會議、董事委員會會議及股東週年大會的情況。

董事	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	行政委員會	風險管理委員會	股東週年大會
<b>執行董事</b>							
郭少明博士	6/6	4/4 <sup>2</sup>	2/2 <sup>2</sup>	1/1 <sup>2</sup>	11/11	2/2	1/1
郭羅桂珍博士	6/6	4/4 <sup>2</sup>	2/2	1/1	11/11	2/2	1/1
陸楷博士 <sup>4</sup>	4/4	3/3 <sup>2</sup>	不適用	不適用	4/4	不適用	1/1
郭詩慧女士	6/6	4/4 <sup>2</sup>	不適用	不適用	11/11	2/2 <sup>2</sup>	1/1
何榮輝先生 <sup>5</sup>	4/4	2/2 <sup>2</sup>	不適用	不適用	9/9	2/2	1/1
郭詩雅小姐 <sup>6</sup>	2/2	1/1 <sup>2</sup>	不適用	不適用	7/7	2/2 <sup>2</sup>	不適用
<b>非執行董事</b>							
利蘊珍女士	6/6	4/4 <sup>2</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>							
紀文鳳小姐	5/6	4/4	2/2	1/1	不適用	不適用	1/1
陳偉成先生	6/6	4/4	不適用	1/1	不適用	不適用	1/1
陳曉峰先生	6/6	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>會議總數</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
董事的平均出席率 <sup>3</sup>	98.3%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

附註：

1. 出席紀錄為舉行之會議數目中所出席的會議數目。
2. 僅以受邀者身份出席。
3. 平均出席率並沒有計算受邀出席者。
4. 陸楷博士於2022年8月31日舉行的股東週年大會完結後退任本公司執行董事。
5. 何榮輝先生於2022年6月30日獲委任為公司的執行董事。
6. 郭詩雅小姐於2022年8月31日舉行的股東週年大會完結後獲委任為公司的執行董事。

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

## 董事會會議

董事會於2023年3月31日止年度的工作

### 6次會議(98.3%出席率)

#### 財務

- ✓ 批准截至2022年3月31日止年度的全年業績及年報。
- ✓ 審議就預算及市場相比之財務表現。
- ✓ 批准截至2022年9月30日止六個月的中期報告及中期業績公告。
- ✓ 考慮未經審核之季度業績。
- ✓ 批准多項企業傳訊及披露之公司文件，如業績公告、年報及寄予股東有關股東週年大會及購買股份授權通函。

#### 策略性計劃及業務表現

- ✓ 審閱及審議本集團的預算、策略規劃、短期及長期目標、業務、財務及可持續發展的表現、以及市場及監管發展(不時有管理層參與)。

#### 企業管治

- ✓ 批准重新委任利蘊珍女士為非執行董事及陳偉成先生為獨立非執行董事。
- ✓ 批准委任何榮輝先生及郭詩雅小姐為額外執行董事。
- ✓ 批准郭少明博士、郭羅桂珍博士及利蘊珍女士於2022年8月31日舉行的股東週年大會上重選。
- ✓ 批准委任羅兵咸永道為公司核數師。
- ✓ 批准新購股權計劃及向股東建議於2022年8月31日舉行的股東週年大會上批准。
- ✓ 批准新組織大綱及章程細則及向股東建議於2022年8月31日舉行的股東週年大會上批准。
- ✓ 批准已修訂的董事及有關僱員的標準守則、薪酬委員會的職權範圍、股東權利及股東提名人士膺選董事的程序。
- ✓ 考慮各董事委員會主席的報告。
- ✓ 考慮監管層面的最新情況。
- ✓ 考慮環境、社會及管治風險、表現、已訂立目標的進展及可持續性的趨勢及發展。
- ✓ 考慮重要性評估及持份者參與調查結果及可持續發展的方向。
- ✓ 聽取投資者關係的最新資料。
- ✓ 聽取有關反貪污的董事培訓。
- ✓ 聽取上市條例的更新資料包括有關股份計劃的修訂及核心股東保障水平。

## 董事進行證券交易的標準守則

我們已採納不遜於上市規則附錄十所載列的上市公司董事進行證券交易標準守則的有關董事及有關僱員進行證券交易所需標準的標準守則。我們的標準守則已延伸至因職務或工作而可能擁有與本公司或其股份有關的內幕資料的若干有關僱員。我們已收到全體董事及有關僱員確認他們於報告期內已遵守本公司的標準守則。

## 董事及高級職員保險

本公司自2001年開始投保董事及高級職員責任保險，為任何針對董事及高級職員提出的索償提供保障。我們將會就保險市場的近期趨勢及其他相關因素，按年審閱保障範疇以確保其足夠。保單可應董事要求予以查閱。保單自2001年起並無發生任何索償。



## 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產生任何疑似、潛在或實際的利益衝突。董事亦須披露他們於董事會會議上將予考慮的任何交易、安排或其他建議方案中所涉及的利益(如有)，並在出現任何利益衝突時或知悉任何疑似或潛在利益衝突時放棄投票。所有申報利益將妥善記錄在案供董事會成員查閱。於截至2023年3月31日上年度，沒有任何董事就任何他／她本人與公司或其任何附屬公司的實際或潛在利益的事項投票。

## 就任須知及持續專業發展

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

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

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

## 公司秘書

公司秘書為本公司僱員並向主席及行政總裁匯報。她亦擔任大部分董事委員會的秘書。她會就管治事項提供建議及支援給董事會，亦會確保董事會及董事委員會於任何時候都是跟從適當程序。她亦會協助董事會主席及董事委員會主席編製每個會議的議程。

所有董事會成員可獲取公司秘書的建議及服務。於截至2023年3月31日止年度，公司秘書已遵從規定接受最少15小時的專業培訓。

## 董事會的績效

### 董事會評核

我們於2016年開始進行董事會評核而最近一次董事會評核於2022年4月進行。每位董事已就董事會表現的相關範疇填寫問卷予以評分，範疇包括董事會架構、董事委員會足夠性及績效、董事會程序、董事會績效、專業發展及董事於公司策略的發展中所需要的技能。問卷的回覆率為100%及獲得多位董事的意見及建議。結果已歸納為不記名的報告及於董事會中予以考慮。

董事會評核結果肯定了董事會於性別、專業及商業背景多元化；所有董事會成員都踴躍參與董事會及有效地貢獻；及會議氣氛開放及有建設性。而需要加強的核心技能包括科技、策略思維、香港以外市場及氣候變化。

以上結果引起相關討論，包括擴大董事會及發展較年青領袖的策略及需要投放更多時間於長遠策略，因此委任了新執行董事；及一個深入討論本公司的策略計劃的半天會議。

董事會承諾未來會定期約每兩至三年左右檢討其表現及績效。

### 董事會職責分配

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

各董事委員會於本財政年度已定期舉行會議，個別委員會舉行會議的次數以及其成員的出席次數載於第71頁。於年內，董事會主席及董事會副主席亦應相關董事委員會主席的邀請出席董事委員會會議。

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

## 董事委員會

## 董事會

### 審核委員會 (全部成員均為獨立非執行董事)

#### 主要職責：

檢討及監察本集團與其外聘核數師之間的關係及核數師的獨立性；監督本集團財務資料的準確性及檢討其中所載的重大報告判斷；審視本集團的財務報告；代表董事會檢討內部監控及風險管理程序的有效性；考慮內部監控事宜的主要調查結果及管理層對有關結果的回應；以及審核程序。

### 提名委員會 (大部分成員均為獨立非執行董事)

#### 主要職責：

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

### 薪酬委員會 (大部分成員均為獨立非執行董事)

#### 主要職責：

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

### 行政委員會 (全部成員均為執行董事)

#### 主要職責：

確保能夠成功執行董事會就本集團釐訂之企業策略及方向。

### 風險管理委員會 (全部成員均為執行董事)

#### 主要職責：

就風險管理及內部監控向管理層作出領導，包括監察企業風險管理項目的執行；審批聘請外聘顧問以協助風險管理的建議，以及整體地負責領導管理層建立和維持合適及有效的風險管理和內部監控系統。

## 審核委員會

審核委員會於2023年3月31日止年度的工作

### 4次會議(100%出席率)

#### 內部審計事宜

- ✓ 接收及考慮內部審核報告，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；及
  - 內部監控重大調查結果及管理層對有關結果的回應。
- ✓ 考慮內部審核部是否有足夠資源及其有效性。

#### 風險管理及內部監控

- ✓ 評估本集團的風險管理程序及內部監控系統的有效性，有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、營運監控及合規監控及風險管理職能。
- ✓ 審批已修訂的舉報政策。

#### 財務報告

- ✓ 審議及討論截至2022年3月31日止年度之全年業績及相關文件。
- ✓ 審議及討論截至2022年9月30日止六個月之中期業績及相關文件。
- ✓ 考慮本集團財務報告職能的資源充分性、員工資歷及經驗、培訓課程及集團的財務預算。

#### 外聘核數師

- ✓ 考慮續聘羅兵咸永道為公司核數師。
- ✓ 審議外聘核數師就截至2022年3月31日止年度及截至2022年9月30日止六個月之審核及非審核服務摘要及其獨立性。

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



## 提名委員會

提名委員會於2023年3月31日止年度的工作

1次會議(100%出席率)

### 董事會組成

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

### 續聘董事

- ✓ 批准重新委任利蘊珍女士為非執行董事及陳偉成先生為獨立非執行董事。

### 委任董事

- ✓ 考慮陸楷博士退任為執行董事。
- ✓ 批准委任何榮輝先生為執行董事、行政委員會成員及風險管理委員會成員及委任郭詩雅小姐為執行董事及行政委員會成員。

我們已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定，就他／她之獨立性所提交的確認書。提名委員會亦已詳細審閱每份確認書，認為所有獨立非執行董事符合上市規則第3.13條規定的獨立性指引，且他們並無業務或其他關係或情況可能會影響，或似乎會影響其作為獨立非執行董事的獨立判斷。委員會將繼續每年評估所有獨立非執行董事的獨立性。

## 薪酬委員會

薪酬委員會於2023年3月31日止年度的工作

2次會議(100%出席率)

### 董事及管理層薪酬

- ✓ 透過諮詢董事會主席及根據本集團之薪酬政策，審議及決定2022/23財政年度的董事及管理層薪酬待遇。
- ✓ 批准新任董事何榮輝先生及郭詩雅小姐的薪酬待遇。

### 新購股權計劃

- ✓ 批准新購股權計劃及向股東建議於2022年8月31日舉行的股東週年大會上批准。

### 董事及高級管理層薪酬

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

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

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

由於新冠病毒所帶來的經濟影響，於截至2023年3月31日年度的首六個月，執行董事(除了一位新委任執行董事)同意減少37.5%基本薪金；而非執行董事及獨立非執行董事則同意減少12.5%袍金。

有關於截至2023年3月31日止年度每位董事的薪酬待遇及高級管理層的總酬金及酬金範圍詳載於第181至184頁的綜合財務報表附註7。

## 行政委員會

行政委員會於2023年3月31日止年度的工作

11次會議(100%出席率)

### 策略及預算

- ✓ 確保集團之企業策略及方向成功執行。
- ✓ 審議業務方案、執行計劃、策略性計劃及週年營運計劃以確保它們與企業目標及目的一致。
- ✓ 審議財務預算、長遠計劃、企業目標及目的及長遠業務模式及策略。

### 監督表現

- ✓ 檢討集團業績及其相對市場及預算的表現。
- ✓ 檢討勝於或落後市場或預算的原因，並制定計劃及策略迎合市場狀況。
- ✓ 於2023年3月31日止年度內向管理層發出的指引及監察本集團表現，包括：
  - 店舖開業及結業；
  - 銷售表現；
  - 營銷及推廣；
  - 產品開發；
  - 品牌管理；
  - 庫存狀況；
  - 資訊科技策略；
  - 人力資源、培訓需要及員工表現；
  - 物流表現；及
  - 電子商務策略及表現。

委員會積極與非執行董事及管理層溝通交流，對非執行董事(包括獨立非執行董事)有可能提出的任何挑戰持開放態度及作出回應。行政委員會的會議數目及個別委員會成員的出席情況載於第71頁。管理層成員會在適當時候獲邀出席會議。

## 風險管理委員會

風險管理委員會於2023年3月31日止年度的工作

2次會議(100%出席率)

### 系統及監控

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

### 企業風險管理計劃

- ✓ 檢討及討論截至2023年3月31日止年度的企業風險管理進度的成果，包括：
  - 持續評估集團面對現有和新的風險；
  - 審查風險指標和評估如何測量和和管理風險；
  - 審查及評估風險走勢及風險指標是否恰當；及
  - 評估處理風險所採取的措施是否有效。

除風險管理委員會成員外，內部審計部的代表亦會應邀出席委員會會議。委員會的會議數目及個別委員會成員的出席記錄載於第71頁。有關本委員會的工作詳情，請參閱第85至89頁的企業風險管理報告。

## 董事投入的時間

我們意識到所有董事投入足夠時間以履行他們的責任的重要性。於回顧年內，本公司獲全體董事確認他們投入足夠時間及關注處理本公司事務，並透過獨立、有建設性及有根據的意見，為本集團的策略及政策發展作出貢獻。

我們深明董事可能會獲邀於私營、公營或專業團體出任不同職位，或參與其他重大的職務。董事可透過參與有關職務拓寬知識及經驗，令本公司從中受惠。董事已向我們披露他／她於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質以及其他重大承擔。於2023年3月31日，我們並無董事擔任多於六間上市公司董事的角色(包括本公司)。儘管董事有其他公職，每位董事對本公司都有於回顧的財政年度內投放足夠的時間履行他／她的責任。

## 董事會及董事委員會的會議過程

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

董事會每年最少召開四次會議，大約每季一次。我們於2023年3月31日年內舉行了六次會議。

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

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

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

於新冠病毒疫情期間，經適當顧及並考慮董事會成員及僱員的健康和安全後，公司於2022/23財政年度內繼續以混合方式(實體及網上)舉行董事會及董事委員會會議。

## 遵守法律及法規

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

多項政策及程序已設立，當中包括利益衝突政策、員工舉報政策及接受饋贈政策，該等政策載有僱員須遵守的行為標準。如有需要，我們會不時審閱及更新該等政策，並透過本公司內聯網供僱員查閱，部分政策亦會於公司網站上刊登。

本公司認為保障消費者的法例對本集團有重大影響，並採取積極步驟以確保遵守。於截至2023年3月31日年內有兩宗不合規的個案，其中一宗最後罰款2,000港元，另一宗詳情請參閱環境、社會及管治報告的119頁。

有關保障個人資料，集團有實務指引的合規手冊，當中包括例子、個案研究及合規核對清單，以協助員工了解有關個人資料之法律及法規所述之義務。合規核對清單逐步覆蓋整個由收集到消毀個人資料之生命週期以確保集團當使用大數據以推動業務價值時尊重私隱問題。

香港特區、內地及馬來西亞的各主要部門代表已參與有關個人資料私隱及個人信息保護法的合規培訓，其中於香港及內地的培訓由內部法律部舉辦，而馬來西亞的培訓則由外聘律師事務所提供。在截至2023年3月31日的年度，於香港舉行了三次培訓；而於2023年4月及5月於內地舉辦了4次培訓。集團的法律團隊亦定期參加外間研討會及工作坊以掌握此範疇的發展。私隱政策的變更及新增內容以及新增的控制措施亦會適時實施。我們的私隱政策符合歐盟《通用數據保障條例》的規定。

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

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

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

有關只有本集團內幕人士知悉但不為市場普遍得悉之資料，即內幕消息，本集團已制定設有處理及公佈該等內幕消息方法的內幕消息政策。政策已作出修改及更新以提供更多事例及解說以協助了解及遵守。



## 風險管理及內部監控

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

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

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

有關董事會審議本公司的環境、社會及管治的表現、報告及風險，請參考本年報第90至133頁的「環境、社會及管治的報告」。

### 風險管理框架

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

有關企業風險管理制度及程序的詳情已刊載於此年報內企業風險管理報告的第85頁至第89頁。

### 優質管理制度

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

### 內部審核職能

內審部是一個客觀及職能獨立的部門，每季直接向審核委員會匯報，而內審部主管亦可直接與審核委員會主席接觸。此外，內審部可不受約束地審閱集團的活動、企業管治、風險管理、內部監控流程等各方面的資料，協助董事會獨立評核內部監控制度及風險管理程序的成效，持續推動改善方案。內部審核章程由審核委員會批准及經董事會通過後採納，並上載至公司網站以供查閱。

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

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

### 內部審核活動

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

審核委員會審閱及批准年度審核計劃，並審批定期會議中作出的重大變動。在個別審核項目中會進一步評估財務、營運、合規及欺詐風險等重點範疇，從而評核監控的成效。

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

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

### 審閱風險管理及內部監控的成效

截至2023年3月31日止年度，董事會已透過審核委員會就集團風險管理及內部監控系統的成效作年度檢討，當中涵蓋所有重大財務、經營及合規監控，並認為集團的風險管理及內部監控系統有效及完善。於本財政年度，集團並無發現對股東可能造成影響的潛在重大違規情況或重大關注事項。

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

## 核數師

我們委聘羅兵咸永道擔任我們的外聘核數師。我們已接獲羅兵咸永道的書面確認書，確認他們為獨立人士，且羅兵咸永道與本公司之間並無可能會損害其獨立性的任何關係。外聘核數師的職責載於第157至160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2023年3月31日止年度，本公司的核數師費用約為3,492,000港元，包括審核費2,799,000港元及非審核費693,000港元。非審核服務包括稅項顧問服務、移轉訂價分析及其他服務。

審核委員會將會繼續審閱外聘核數師的獨立性及客觀性，包括檢討任何提案及費用。審核委員會可聯繫本集團之財務專才及其核數師，如委員會認為有需要，亦可進一步尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

### 2023股東週年大會

股東週年大會為董事提供與股東見面及直接交流溝通的機會。截至2023年3月31日止財政年度的股東週年大會將於2023年8月24日(星期四)舉行。會上將就每項重大獨立事宜提呈個別決議案，而所有表決將以投票方式進行。股東週年大會通告連同載有各項將於股東週年大會上提呈的決議案的通函，將於2023年7月19日或前後寄發予股東。

### 股東權益

我們的股東有權利召開股東大會及提出建議，詳情可參閱本公司網站或參閱本年報第134至138頁的「投資者關係報告」。

股東亦歡迎向董事會提出問題。請參閱本年報第134至138頁的「投資者關係報告」以取得該程序及聯絡方法。

### 與股東的溝通

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

董事會已根據公司股東結構及組成審視現行股東通訊政策，認為股東通訊政策合適並有效。審視在第134至138頁的投資者關係報告內披露的活動後，董事會認同股東通訊政策在年內已有效地執行。

### 股息政策

董事會於2019年2月正式確定並採納了股息政策。該政策的主要部分如下。

#### 政策聲明

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

### 以股代息選擇

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

### 未領取之股息

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

### 組織章程文件

於2022年8月31日，公司於股東週年大會批准了有關修改其組織大綱及章程細則的特別決議案，修改包括：(i)反映上市規則的最新修訂，尤其是於2022年1月1日生效的上市規則附錄三所載關於核心股東保障水平；(ii)通過允許股東大會除了以實體會議或混合會議的形式舉行，再加入虛擬會議，為舉行公司股東大會提供更大的靈活性；(iii)使現有組織章程大綱及細則符合開曼群島適用的法律；及(iv)進行其他相應修訂和輕微修訂而不影響現有的組織章程大綱及細則的本質。有關修改的詳情請參考公司於2022年7月25日之通函。

除了上述披露外，於回顧年內，公司的組織章程文件並沒有重大改動。

### 其他股東相關資料

有關2022股東週年大會的詳情、來年股東重要事項日誌及公眾持股市值之資料，可參閱本年報第134至138頁的「投資者關係報告」。

## 董事確認

各董事一致確認他們對編製本公司及其附屬公司截至2023年3月31日之賬目的責任。



# 企業風險管理報告

有效的風險管理是集團達成策略目標的必要元素。集團的企業風險管理制度以系統及規範化的方式為風險管理構建明確的責任及問責架構。由風險管治、風險基礎與監察，以及風險所有權分配三大範疇組成。

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

## 風險管理委員會

作為實現集團進一步改善監控環境承諾的其中一環，集團於2009年成立了風險管理委員會，由三名執行董事組成。風險管理委員會的職權範圍列明其成員的職責，並可於本公司網站查閱。風險管理委員會協助董事會就風險管理及內部監控向管理層提供領導，並整體地負責建立和維持合適及有效的風險管理和內部監控系統，包括設計、實施和監察有關系統。截至2023年3月31日止，風險管理委員會舉行了兩次會議，評估及重新審視集團層面上的主要風險，檢討風險管理和緩解措施的成效，同時主動識別此等風險所帶來的商機。

## 企業風險評估

風險評估是指識別及分析現有及潛在風險，為釐定如何按風險發生的可能性及影響而設定管理風險的基準。風險範疇可分類為策略、營運、財務、合規及聲譽，以便進一步評估及管理。集團自建立企業風險管理制度以來，已利用自下而上及自上而下的方式建立一套完善的風險管理程序，並已編製集團風險登記冊，定期監察及更新登記冊內容，將潛在風險記錄在案，以便持續評估及用於建立以風險為基礎的內部審核計劃。

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

## 企業風險管理程序

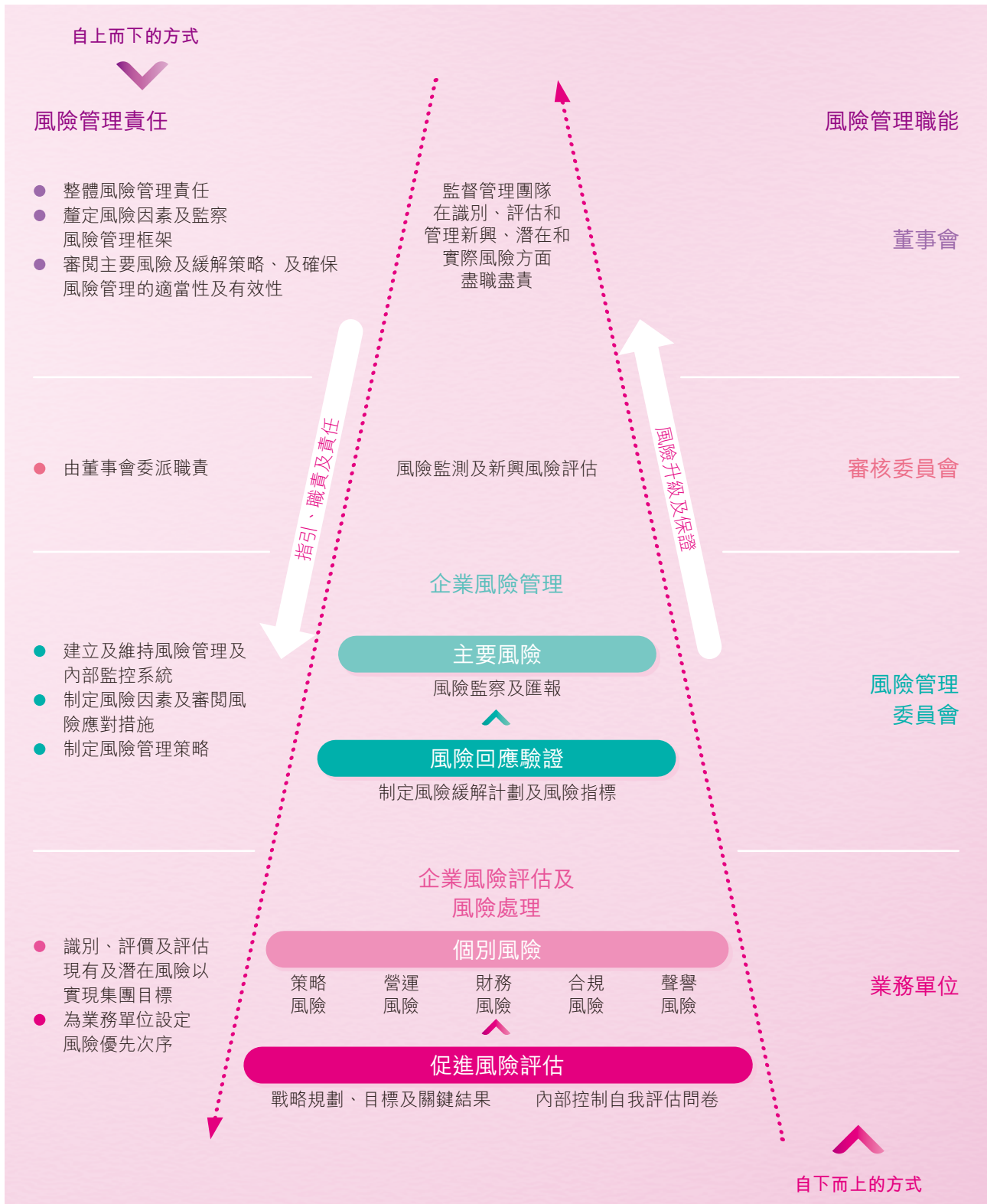
企業風險管理制度使用風險指標監察主要風險。根據風險承受能力而設的風險指標，顯示集團於達成業務目標時願意承擔的風險程度。風險負責人須採取緩解行動處理此等風險。該等行動已融入集團的日常活動內，並透過風險指標密切監察其績效。此制度乃管理層會議及風險管理委員會會議中報告及討論的基礎。倘若任何風險指標績效欠佳，則風險負責人須重新評估現有緩解行動計劃，並在有需要的情況下迅速建議新的方案。

風險管理委員會適時舉行會議，以審閱及檢討每項主要風險的風險管理進度，並不斷更新業務環境及監察其變動。內審部持續評估集團的風險管理程序及風險負責人提交的風險應對措施。內審部協助風險管理委員會每季向審核委員會報告重大風險、重要變動及其相關緩解行動之摘要。

年度策略計劃的目標和關鍵結果與集團策略目標一致(請參見「策略報告」標題下的部分)。我們制定了包括所有職能的關鍵績效指標，每年進行一次評估，並在整個年度定期監察進展情況。這些計劃包括企業風險管理系統所確定的風險，並為管理層提供了一套全面的指標以供監察業務的表現及風險。有關企業風險管理框架的展示圖刊載於第86頁。

## 風險管治與基礎

### 企業風險管理框架



## 主要風險的管理

儘管我們所在的地區和業務的經濟狀況仍需時日才能恢復正常，但疫情對我們運營的不利影響已經有所緩解。由於疫情的緩解，流動性風險和員工健康與安全風險得到改善，在過去的一年中，其他主要風險的性質和程度並沒有發生重大變化。

鑒於疫情後社交距離措施的放寬和旅遊業的回暖，集團的關注和重點已經轉向了與現有和新興競爭對手相關的業務機會和風險。我們深刻認識到，未能充分利用這些機遇可能導致流失市場份額。為了應對這些挑戰並減輕相關風險，集團已經制定了策略計畫並實施了相關人力資源管理方案。

## 市場集中性風險

本集團的核心市場和渠道為香港和澳門特別行政區的線下銷售，在馬來西亞和中國內地也擁有線下銷售業務。此外，集團還通過線上渠道拓展至東南亞、北美、澳大利亞和歐洲等部分地區。集團有志於在未來逐步增加在核心區域以外的銷售組合，特別是在亞洲地區實現顯著的增長。

為了實現這些目標，集團已經明確了各個市場和渠道的責任，並指派了專門的管理團隊。同時，我們已經採取措施，集中管理線上和線下的渠道，以確保運作同步、協同效應最大化，並有可能推動線上與線下的融合(「OMO」)。

集團已經明確定義了每個市場的策略計畫，其中包括集團的核心策略支柱：

1. 打造有吸引力的皇牌產品；
2. 增強互動購物體驗；及
3. 打造頂尖品牌。

請參照第10至15頁的「策略報告」。

## 線上業務的挑戰及機遇

本集團通過微信小程序實現產品在線跨境銷售至中國內地。為了增加覆蓋面和提高用戶黏性，集團已經將微信小程序擴展到香港、澳門特別行政區和中國內地的零售店中供美容顧問使用。集團還致力於在亞洲地區推出現有和新的第三方平台，以擴大收入渠道、減少對個別平台的依賴並分散集中風險。在產品品類方面，集團將更加專注於具有制勝權、能夠增強客戶黏性的獨家品牌。這些措施將有助於集團拓展業務範圍、降低風險並提高收益。

新冠疫情加速了消費者轉向網購的趨勢，現在隨著社交距離措施的放寬，本集團致力於實現線上線下一體化以保持「以客戶為中心」的理念。這種新的零售模式預計將成為未來網上銷售的關鍵推動力。我們正在努力加快線上線下一體化的發展，進一步增強在線業務團隊與零售店業務部門之間的協作，並利用技術提高與客戶的無縫接觸點。我們亦著重數碼營銷的技術，繼續統一線上線下的促銷活動，進行兩者互通的宣傳活動，促進與消費者的互動並全面提升購物體驗。

## 產品競爭力

在瞬息萬變和競爭日益激烈的市場中，集團鞏固獨家代理品牌，同時不斷採購及研發新產品的能力是其持續成功的關鍵，讓集團能夠滿足日新月異的需求。

集團投入大量資源進行品質控制，以確保只有真正的和優質的產品通過我們的渠道銷售。為表彰這些努力，集團已連續17年獲得「香港Q嘜優質服務」認可。此外，集團已參加香港特別行政區政府知識產權署的「正版正貨」計劃20多年，並榮獲香港旅遊發展局「優質旅遊服務」計劃認可。集團對這些投資非常有信心，因此所有顧客在線上和線下購物時都享有30天的購物保證。

我們以具競爭力的價格提供多款優質的美粧產品，秉持作為「一站式美粧產品專門店」的理念。雖然我們的核心產品種類是護膚品、彩妝和香水，但開發新的產品類別，例如個人護理產品和保健產品領域，以符合我們「讓生活更美好」的目標，是我們增長的核心驅動力之一並且也有助於降低對特定產品類別的依賴性，使我們的產品組合更加多元化和全面。透過擴闊產品組合，我們還可以提高現有顧客的忠誠度，並吸引新顧客和客戶群。

本集團戰略的核心部分是投資和開發獨家產品，以提高產品的競爭力。請參閱第10頁至第15頁的「策略報告」章節。

### 招攬人才、挽留員工及培訓

人才競爭一直是本集團面臨的重要挑戰，並且仍然存在。然而，疫情後的人口變化增加了這個風險的嚴重性，包括由於移居海外和整體低失業率而導致的勞動力減少。人力資本是最重要的資產之一。為了支持本集團未來的發展，本集團積極採用新的招聘渠道，優化培訓和發展計劃，以吸引、培養和留住人才。

#### 新增招聘渠道

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

#### 自家培育人才－未來管理和銷售隊伍

管理見習生計劃針對具潛力的大學畢業生，為每名參與計劃的見習生提供快捷及度身制定成為管理人員的事業發展路向，在不同部門如店舖營運、物流或電子商貿發揮所長。多年來，這個計劃已經為組織培養了許多經理人才。

#### 培訓與發展

集團已實施一系列有效的職能培訓及發展計劃，以提升員工的競爭力，確保服務質量的一致性及宣揚團隊精神。年內，集團成功將初級見習美容顧問(JBT)計劃和大姐姐計劃擴展至中國內地。JBT計劃有助為新加入的員工提供相關知識，而大姐姐計劃則營造了和諧的工作環境，加強同事之間的聯繫，有助挽留前線員工。一站式電子學習平台將所有培訓和發展課程綜合於一個數據庫內，使前線員工在方便的時間能閱覽相關培訓資料，而無需付出額外的交通時間和費用。這平台在中國內地尤其重要且有效，能消除長久以來由傳統導師主導教學的地域障礙。

### 網絡安全和個人資料私隱風險

網絡攻擊，包括使用勒索軟件，已越趨普遍及複雜。它們可能會導致包括顧客個人資料在內的數據遺失或洩露，影響集團營運，因此被識別為一個風險。

《個人信息保護法》為中國內地第一條個人信息隱私法，於2021年11月生效。該法規定了個人信息的處理，並載有境外執法之規定。集團於中國內地的線下店舖及進口中國內地的線上跨境銷售的業務營運均受法律約束。

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

集團已制定個人隱私政策，並制定了合規手冊－一份包含例子、個案研究及合規核對清單的實用指南，旨在協助員工遵守有關個人資料的法例及法規下所規定的義務。



為確保集團遵守我們經營所在地的個人信息保護法，我們將在法律及公司秘書部的協助下定期審視做法，以符合所有法律和法規的最新發展。若發現差異，我們將制定改進計劃，並進行重新評估，以確保集團採取適時及適當的補救措施。必要時，我們將聘請外部顧問，為參與處理個人資料的員工提供深入培訓。

集團一直加強關注資訊安全管理，集團持續優化現時的資訊安全監控，及提高組織對潛在資訊安全威脅的意識。

### 商業道德操守

我們矢志維持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，尤其經濟衰退時，出現欺詐行為的誘因或壓力也許會更容易出現。

為了評估及管理欺詐風險，所有業務單位和部門必須每年透過內部控制自我評估，對欺詐風險作出正式的評估和匯報。為了積極防範欺詐，我們會對較易出現欺詐行為的地區的主要營運程序訂立了一套欺詐監控指標並作出持續監控。所有通過舉報渠道匯報或從分析中發現的不當行為，均會由內審部獨立調查，或與集團其他部門或第三方調查單位(如適用)共同進行調查。如查明屬實，將根據公司政策採取及時和一致的紀律措施，並將結果和改善方案一併向執行董事及審核委員會報告。為了培養員工公平、誠實和廉潔的品德，公司持續提供相應的培訓並加強與員工的溝通交流。我們以行業最佳實踐為準則制定反貪腐政策，並定期進行審查和更新員工手冊和紀律守則。我們強調公司對不道德行為的絕對零容忍，這是我們對所有員工的要求。透過這些措施，我們期望員工能夠保持高標準的職業道德。我們相信此舉可保障集團的資產，為集團的聲譽和形象帶來正面影響，從而降低直接和間接的營商成本。

### 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、資訊科技服務供應商、倉儲、銀行和物流服務供應商，旨在利用對方的專業知識、發展成熟的服務網絡、營運效率及規模擴展能力，以提升集團的表現。但同時，我們亦意識到此舉可能會令集團面對一些潛在風險，當中包括但不限於業務中斷、表現不佳令聲譽受損、違反地方規則及規例，或重要服務供應商突然撤出市場。

為減輕上述風險，集團制定了全面的關鍵方針，持續評估及監察服務水平。這些措施包括在服務協議中明確條款和條件，定期審查服務水平並設立目標，比較服務水平和價格與市場水平，以及維護備選供應商清單。集團還會讓外聘專業人士、行政人員及其他職能團隊於必要時參與這些審查。雖然集團傾向與第三方服務供應商維持長期合作關係，但如供應商表現欠佳，集團將會毫不猶豫地選擇終止合作。

# 可持續美麗



# 主席致辭

在截至2023年3月31日的一年，氣候變化及其帶來的機遇與風險在全球持續受到關注，在本地亦然。

莎莎支持2050年實現淨零排放的目標，亦將繼續致力於可持續發展之旅，建立氣候應變與抵禦能力，通過創新、參與、經驗分享、合作，及一致性的進度量度、管理和報告，與持份者一起堅定不移地走向可持續未來。

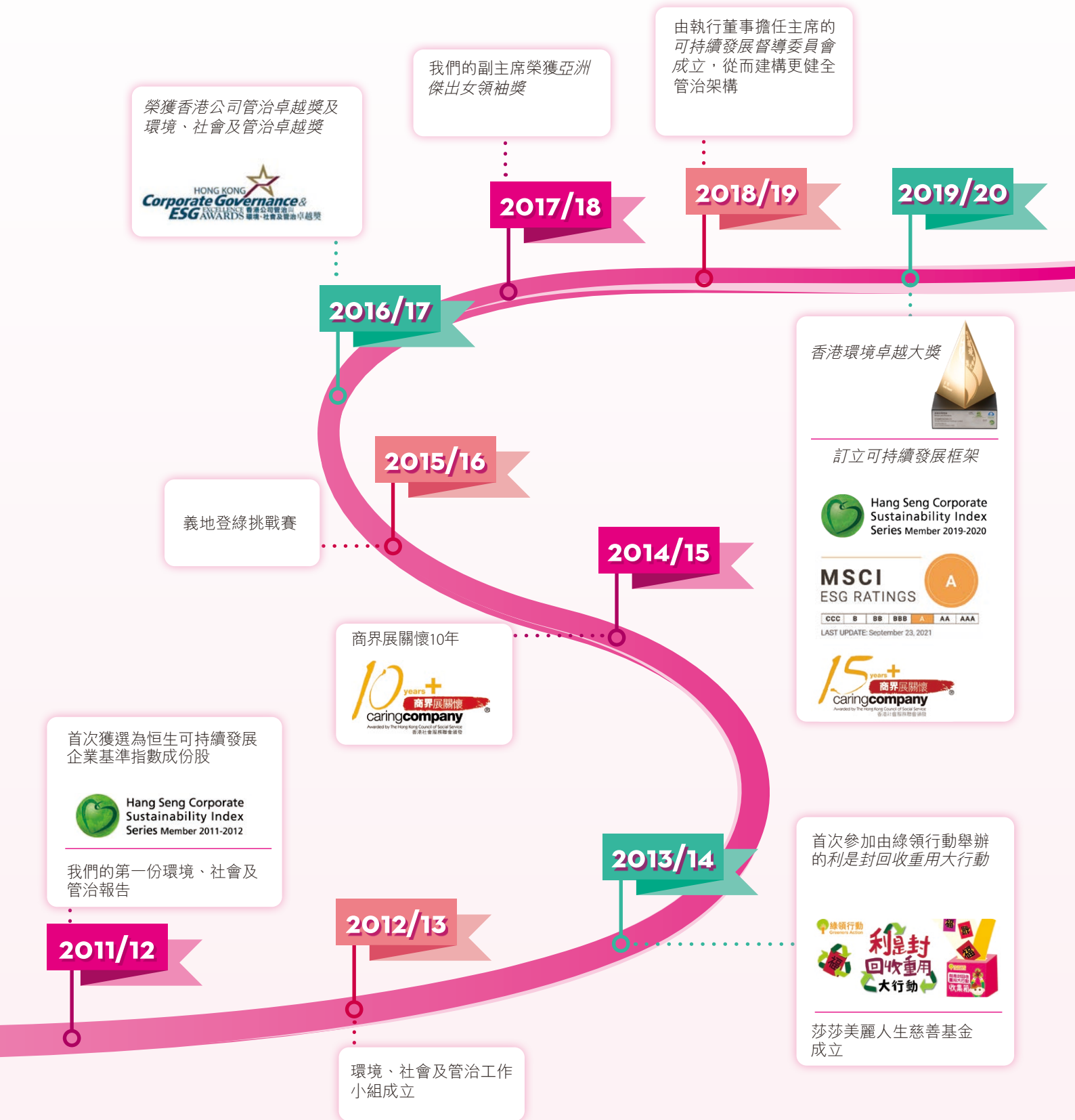


郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士  
董事會主席



郭詩慧女士，榮譽勳章  
可持續發展督導委員會主席

# 我們的可持續發展之旅





2020/21

與社區同行，一起對抗世紀疫症

2021/22

簽署「Bye Bye 微膠珠」約章

Bye Bye 微膠珠!

MSCI ESG RATINGS BBB

2022/23

MSCI ESG RATINGS A

CCC B BB BBB A AA AAA

參與利是封回收重用大行動十週年



香港會計師公會「最佳企業管治及ESG大獎2022」企業管治評判嘉許



### 2022/23重點項目

MSCI ESG評級從BBB升級為

**A**



持份者參與和重要性評估收集和分析了超過**10,000**名內部和外部持份者的意見



香港會計師公會「最佳企業管治及ESG大獎2022」非恒生指數(小市值)類別中的企業管治評判**嘉許**



參與利是封回收重用大行動的10週年，收集了刷新紀錄的**5.7**噸利是封，相等於**97**棵樹



針對主要氣候數據進行獨立合理**鑒證**



**29**<sup>註</sup>間店舖簽署「戶外燈光約章」獎項由金級升級至更高級別的白金級



在管理層會議上**每季度**分享我們塑膠購物袋、紙張和電力消耗數據



進行了**8**次員工參與活動，主題分別為廢物循環利用、微膠珠、個人資料私隱和耗紙量



在選定的店舖進行了**低碳**照明安裝工程

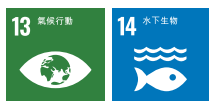


註：我們的部份商舖沒有戶外燈光，因此沒有簽署約章。

# 我們的可持續發展框架

## 可持續地球

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



我們的  
地球

## 裝備我們的員工

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

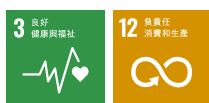


我們的  
員工

我們的  
顧客

## 用心服務

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



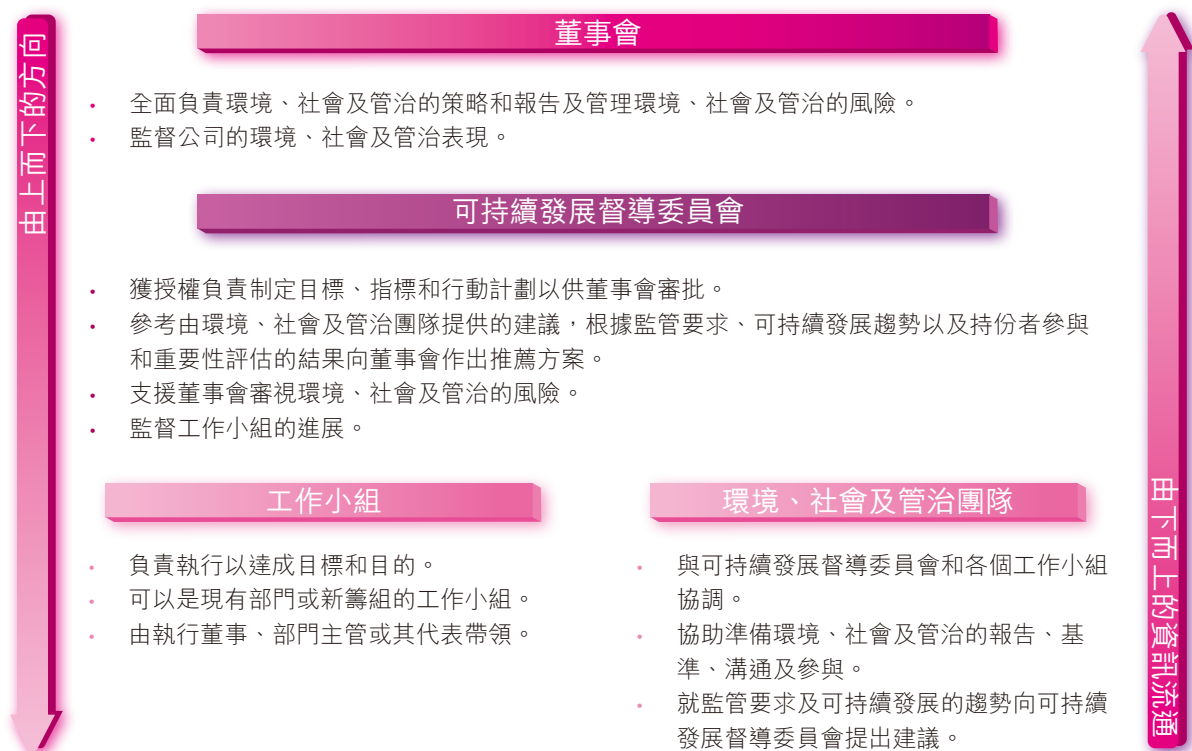
我們的  
社區

## 共同實現可持續發展

- 為社區投入資源
- 一起合作實現繁榮



# 我們的管治架構



我們的董事會全面負責我們可持續的策略、發展、報告及對環境、社會及管治的議題和風險作出管理；而由執行董事帶領及由環境、社會及管治團隊支援的可持續發展督導委員會則獲授權負責制定目標、指標和行動計劃以供董事會審批。透過由環境、社會及管治團隊的建議，可持續發展督導委員會亦會就監管要求、可持續發展趨勢以及持份者參與和重要性評估的結果向董事會作出建議。公司在環境、社會管治及企業管治之間有足夠的聯繫在最高層互相保持一致。在截至2023年3月31日的財政年度中，董事會舉行了六次會議，可持續性相關議題的討論出現在其中的四次董事會會議中。考慮的事項包括：(i)將環境、社會及管治納入業務策略；(ii)來自持份者調查的分析；(iii)來自投資者訪談的分析；以及(iv)未來發展方向。

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

# 重要性評估

推動可持續發展的變革是關於影響和賦權持份者採取行動，因為我們無法獨自完成這個任務。我們通過多種渠道進行定期的持份者參與和互動。在本財政年度，我們在獨立顧問的協助下，進行了大規模的持份者參與和重要性評估，為未來推進我們的可持續策略奠定新的基礎。

## 參與的持份者

我們邀請了來自12個持份者組別的個別人士參與重要性評估調查，當中包括來自海外的供應商。



董事會



投資者



管理層



商會



業主



顧客



銀行



僱員



供應商



非政府組織



服務提供者



大學就業服務部門

我們成功通過電子郵件和短信邀請了50,527名持份者，鼓舞地獲得其中有10,379名持份者回覆(回應率21%)，其中1,639名持份者除了回答調查問題外，還提供了文字上的反饋。

個別機構投資者則另外進行單獨訪談。

## 過程

- 搜索展望、檢視企業願景、現有可持續發展項目、過去的重要性評估流程和結果。
- 舉行項目籌組與啟動會議，以協調方向和期望，準備重要性評估所需的具體事項。
- 就重要議題進行同業分析。
- 設計可量化調查。設計問題時避免偏見。用最大化差異測量方法，讓受訪者從最佳與最差的選擇中做出取捨，模擬在限制條件下做出折衷選擇的現實行為。
- 調查樣本、持份者識別和邀請。
- 進行調查。
- 數據分析和重要性評估的結果報告。
- 設計和開發一對一深入的投資者訪談的討論指南。
- 管理訪問邀請。
- 進行訪問。
- 整合訪談結果，再得出見解。
- 將持股者分析報告和投資者訪談的見解報告分別提交給董事會和管理層考慮。

### 我們了解到

普遍受訪者認為產品和服務的相關議題是**最主要**的關注

減少廢物在顧客眼中被列為重要項目，**排行第三**，是莎莎需要改進的地方

只有**2%**的顧客回答可持續發展與他們毫不相關

**40%**的顧客認為，在選擇購物地點時，具備可持續選擇是必要或重要的因素

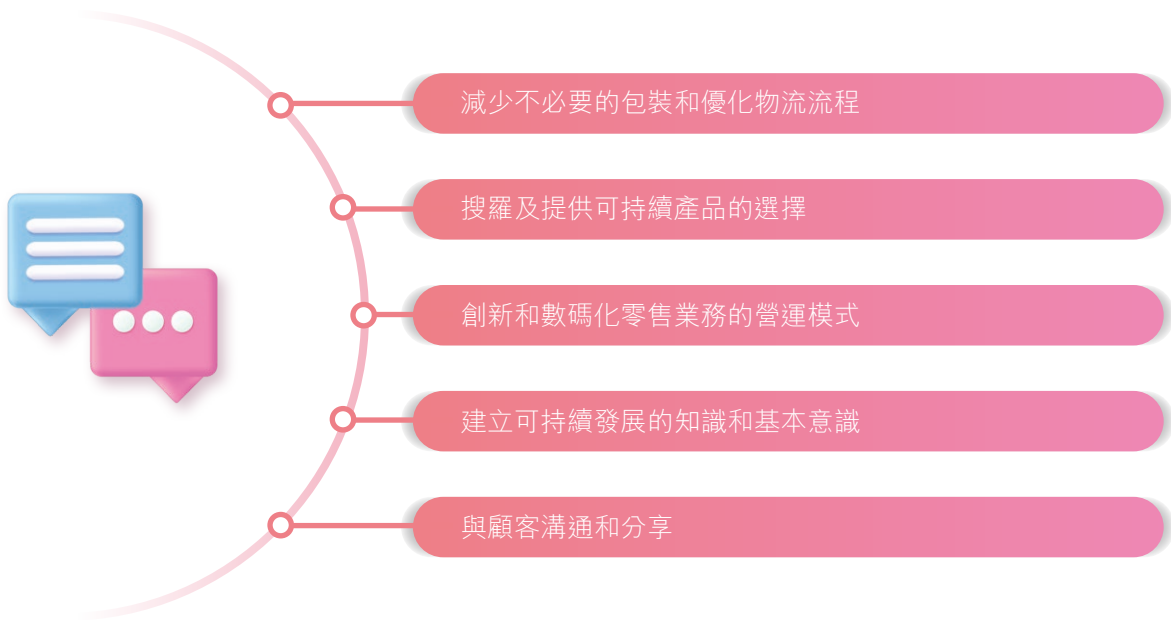
可持續產品和營運模式方面的創新是內部持份者最關注的重要議題，**排名第一**

**95%**的內部受訪者支持公司推進可持續發展方面的工作





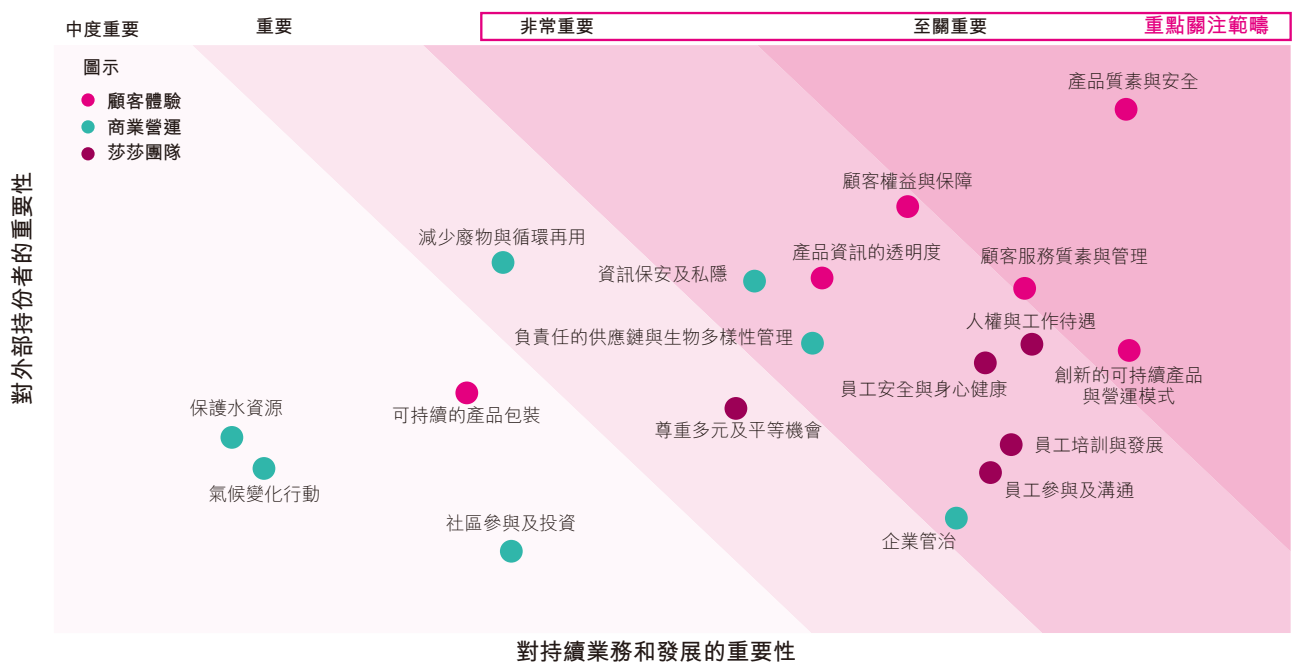
## 持份者告訴我們什麼



本報告將討論我們的跟進行動。



## 重要議題矩陣圖



# 我們的地球

## 加快我們的氣候行動。



### 可持續地球：我們的承諾

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



我們致力於減少業務運營可能對環境產生的負面影響，這一承諾體現在我們的環境、社會和管治政策中；我們致力於管理溫室氣體排放和廢物處理，這一承諾體現在我們的環境政策中。



### 我們的氣候相關風險

#### 物理風險

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

#### 過渡性風險

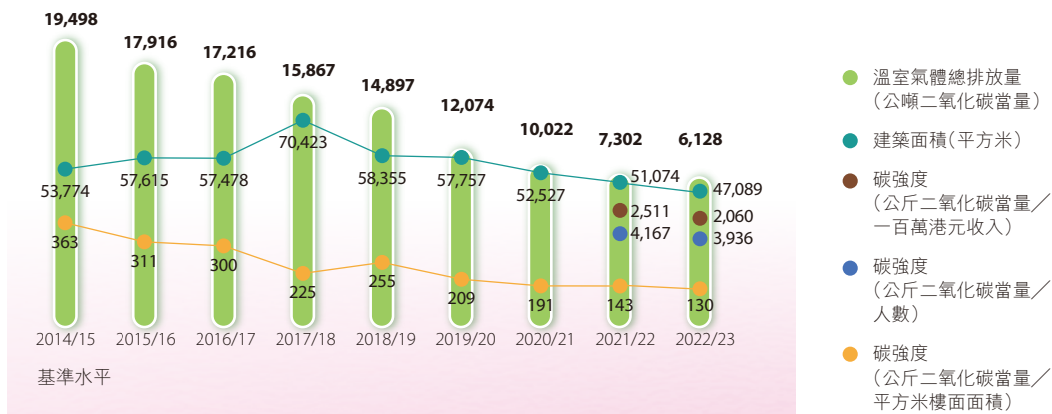
- 在轉向低碳經濟過程，電力成本增加。
- 以電動車取代汽油和柴油車輛所需的成本。
- 更換高能源效益電器設備所需的成本。
- 實施有關塑膠包裝稅或碳稅等法規會增加原材料或產品成本。
- 為了遵守本地環境相關法律及規則而增加的成本，例如固體廢物徵費計劃和玻璃飲料容器生產者責任計劃。



## 表現概覽：溫室氣體排放

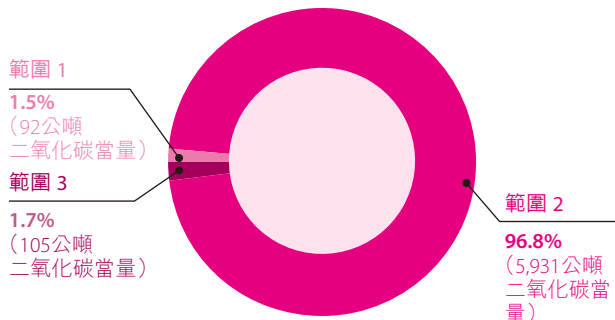
截至2023年3月31日，我們在香港和澳門共經營了79間店舖，比上一財政年度減少了6間。我們的運營產生了6,128噸二氧化碳當量(CO<sub>2</sub>e)，從絕對值上比上個財政年度減少了16.1%。與我們基準年2014/15的排放量相比，我們的排放量已經下降了68.6%。

### 溫室氣體排放和碳強度



透過購買電力(範圍2的排放)的能源消耗佔我們的總碳排放來源超過97%。在各個營運設施中，零售店舖消耗最多電力，佔整體數目的68%，其次是物流設施(佔22%)，接著是辦公室(佔10%)。於2022/23年，我們的總電力消耗比上一個財政年度下跌10.03%。

### 範圍1、2及3的溫室氣體排放



#### 範圍1：直接溫室氣體排放

本公司擁有的貨車及私家車

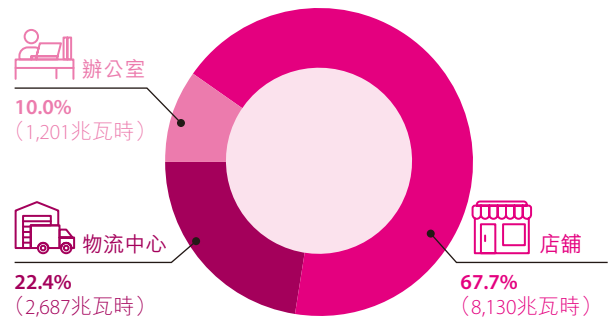
#### 範圍2：電力間接溫室氣體排放

用於我們的辦公室、物流中心及店舖的購電量

#### 範圍3：其他間接溫室氣體排放

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

### 按設施類型劃分的耗電量



2022/23 年度  
耗電量：

↓10.03%

年對年變更

2022/23 年度  
耗電量強度  
(按每平方米樓面面積)：

↓2.6%

年對年變更



## 2022/23年度行動：氣候行動

### 創新

我們與一家技術領先的LED燈供應商合作，於五間<sup>註</sup>店鋪裝置低碳照明，使用每瓦流明更高效的燈具，預計可節省超過15%的能源消耗。



我們在倉庫安裝了阻擋陽光的窗簾，以降低室內溫度並減少冷氣消耗及用量。

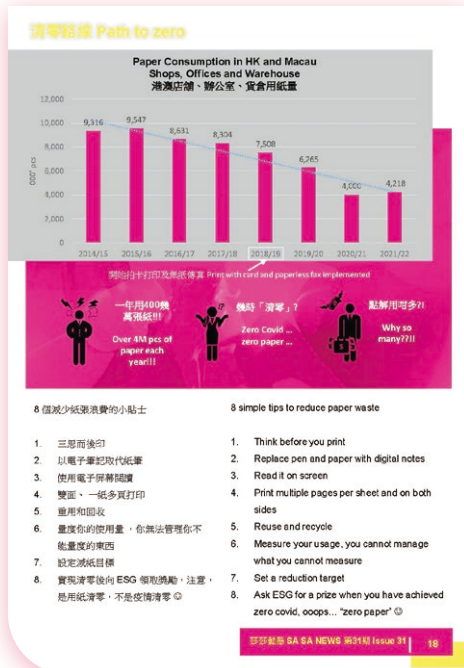


註：其中一間店鋪於報告期內及另外四間店鋪於本報告刊發日前。



## 工作場所內的碳意識文化

我們於一份發送給所有員工的通訊中表達了零紙張消耗的願景，並提供了量化數據和實用的減少使用小貼士。



為了紀念公司參與「利是封回收重用大行動」十週年，我們舉辦了員工攝影比賽。



所有員工都獲邀參加由香港公益金主辦及港鐵贊助的「綠色低碳日」2022活動，鼓勵員工「綠色生活同享·共惜」。



## 其他措施

由於電力消耗(範圍2的排放)佔我們總碳排來源最多，我們專注減少我們的電力消耗。我們於年內採取的其他措施包括：

辦公室	物流中心	商舖
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100%安裝LED燈</li> <li>• 使用有能源效益標籤的電器</li> <li>• 空調系統設有計時器以確保於辦公時間後會關掉空調</li> <li>• 使用實時智能電錶以監察能源使用量</li> <li>• 減少光管數量以保持低於500 lux的理想平均照明度</li> <li>• 於辦公時間內關掉空置範圍而沒有用的電燈</li> <li>• 在辦公室沒有人的時候，實行最後離開的同事需要關掉電燈及空調的措施</li> <li>• 參照座位表劃分區域，為於辦公時間後仍要工作的員工提供適當的照明</li> <li>• 提供節約能源小貼士及表揚，旨在影響員工改變日常習慣，如關閉自己辦公位置中不使用的電器</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 在「機器人操作」區域關閉燈光和空調</li> <li>• 於運輸帶上安裝感應器，在其閒置時可減少能源消耗</li> <li>• 100%安裝LED燈及於非常用區域安裝活動感應器</li> <li>• 可互換的工作站：只開動正在使用的平台以避免浪費能源</li> <li>• 使用電動剎車及歐盟V期貨車</li> <li>• 安裝隔熱天花以增加能源效益</li> <li>• 天花風扇有助增加空氣流動以減少對空調製冷的依賴</li> <li>• 室內地方設立不同區域，因此能獨立控制溫度</li> <li>• 參加電力供應商所舉辦的節約用電活動</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 使用LED和智能照明系統</li> <li>• 安裝自動衡溫器及風閘</li> <li>• 使用計時開關器</li> <li>• 簽署戶外燈光約章及承諾於預調時間關掉燈光裝置以減少光滋擾及能源浪費</li> </ul>



## 環境目標和進展

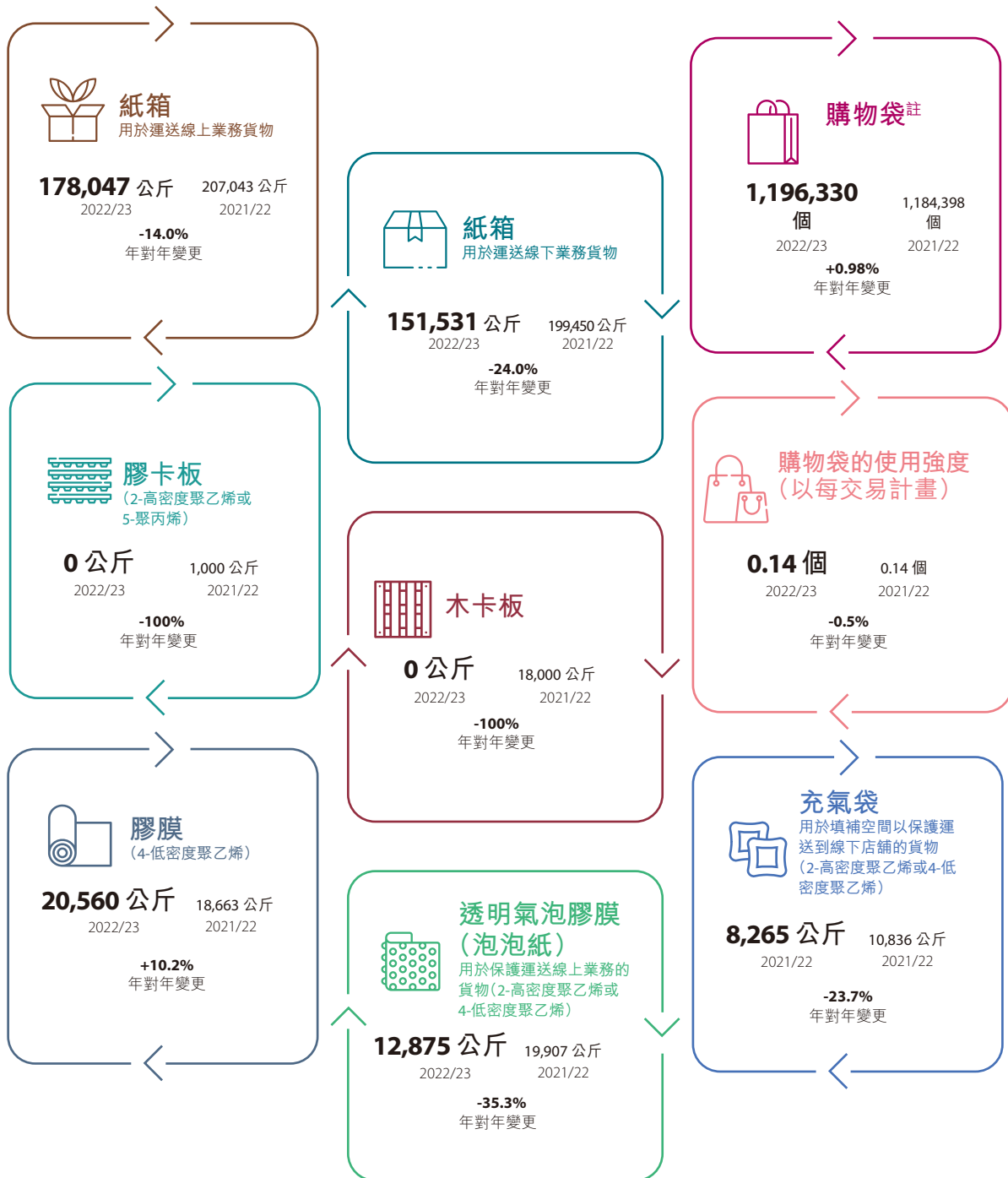
目標	進展
2019/20年度設定的目標	於2025年前，溫室氣體排放量與2014/15年基準水平相比減少38%
2021/22年度更新的目標 <sup>註1及註2</sup>	於2025年前，溫室氣體排放量(範圍1及2)與2014/15年基準水平減少70%
耗電量比2014/15基準水平已經↓54%	耗電量強度以平方米樓面面積計算比2014/15基準水平↓48%
	已達標
	總溫室氣體排放量已經比2014/15年度基準↓68.6%
	總溫室氣體排放量(範圍1及2)已經比2014/15年度基準↓68.6%，並相對上一財政年度↓16.1%
	耗電量相對上一財務年度↓10.03%

註1：再次更新目標到只包括範圍1及2是因為由2023/24年開始，我們將會逐步增加範圍3排放量所涉及的範疇。

註2：因為購買電力的能源使用佔我們96.8%的總溫室氣體排放及98.5%的範圍1及2排放，這也是我們能源使用效益的目標。



## 表現概覽：包裝物料的使用

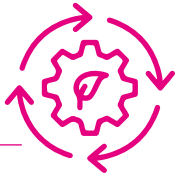


註：我們的購物袋由來自負責任管理的森林的紙張製成，並通過了森林管理委員會(FSC)的認證。購物袋的塑料成分由可氧化生物降解材料製成，以減少它們對環境的影響。

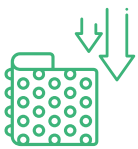
2022/23年度行動：珍惜資源

以創新帶動的物流

於我們的物流營運中，將單次使用的塑料圍布(膠膜)替換為可循環使用的圍布。



對於網購小件商品的配送，使用包裝袋代替紙箱，以減少紙箱、充氣袋和透明氣泡膠膜(泡泡紙)的消耗。平均而言，包裹體積減少了69%，每件貨品節省了一個充氣袋和兩張透明氣泡膠膜(泡泡紙)，再加上每宗交易節省的紙箱。



經過多次測試後，將透明氣泡膠膜(泡泡紙)的標準層數由四層減少到兩層，平均材料節省高達53%。



重新設計我們用於運送線上線下業務貨物的標籤，將其尺寸減小了63%，以減少塑料廢棄物。



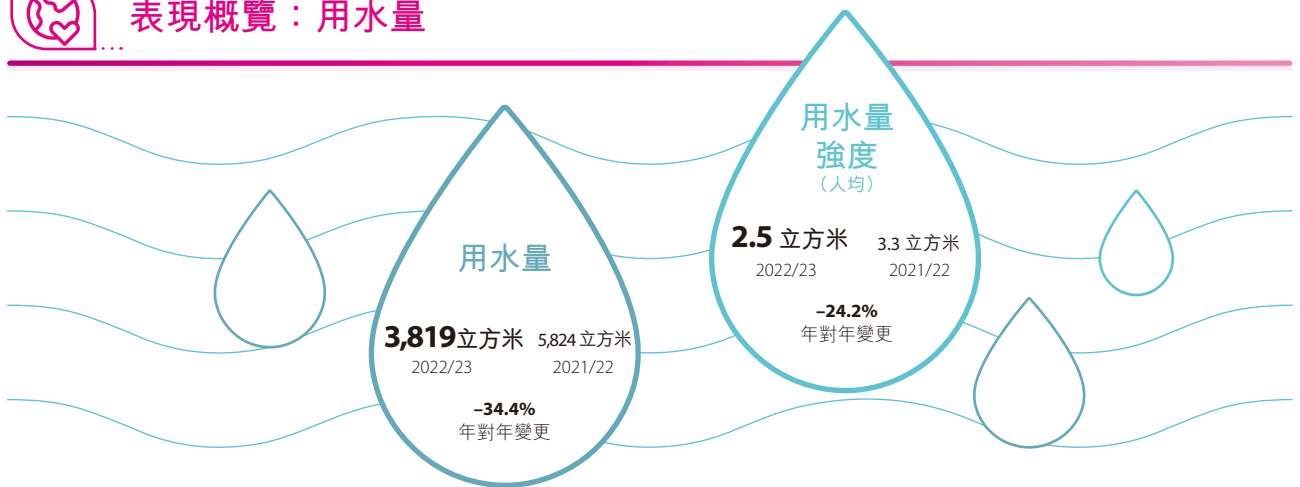


為了節約資源，我們不斷就營運模式努力創新及提高效率。我們採取的其他行動包括：

- 使用雙層而非三層的紙箱，以減少資源使用。雖然每個箱都減輕了35.5%，但仍可有效地保護產品。
- 使用塑膠膜包裝機器，包裝載滿貨的卡板來進行運輸，以避免過度或不準確的人工包裝造成浪費。
- 使用供應商的原裝紙箱把貨品運送到店舖。雖然在物流上帶來挑戰，因為供應商的紙箱尺寸可能有很大差異，但它避免了使用額外的紙箱重新包裝。我們還制定了一項政策，要求店舖在補充某些產品時數量必須是一個紙箱所載數量的倍數，以避免使用充氣袋填充盒子中的空隙。



## 表現概覽：用水量



我們在採購合適用途的水源方面沒有任何問題。

水在化妝品原料的提取和製造以及成品的生產中發揮著重要作用。然而，本報告所披露的用水量並未延伸至供應鏈，而僅涵蓋用於清潔及清洗的自來水，其重要程度有限。廢水排放不是我們營運的重要事項。

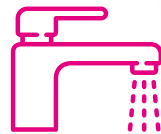
我們確保在我們設施的水龍頭旁邊放置節約用水標誌；並在物流中心及辦公室安裝水龍頭的流量控制器，以提高用水效率。這些步驟將有助於實現我們整體用水量減少的目標。



## 2022/23年度行動：水資源保育



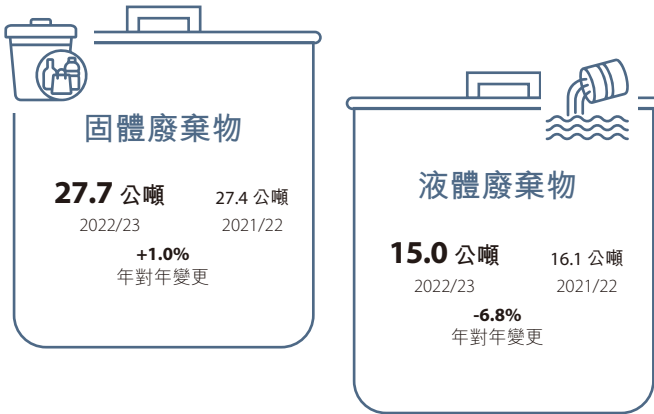
在我們辦公室茶水間的水龍頭安裝流量控制器，預計每年可節省30%的用水量。



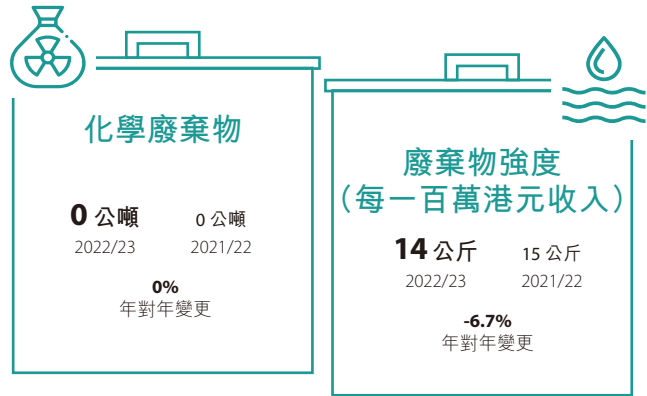


## 表現概覽：廢棄物<sup>註</sup>

### 無害廢棄物棄置量



### 有害廢棄物棄置量



## 零堆填願景

我們的願景是跟從特區政府的《香港2035年資源循環藍圖》實現零堆填。

在我們的辦公室和零售店舖收集的一般廢物主要包括一次性飯盒、一次性紙巾和餐巾紙以及我們的員工和客戶產生的其他消耗品。由於缺乏環保意識或缺乏方便的回收設施，一些可回收物有時也被錯誤地作為堆填垃圾丟棄。自2021/22財政年度起，我們優先考慮就對我們影響最大的領域，營運中所產生的廢物情況進行量度和管理，我們的目標是通過重用和回收來增加廢物轉移量。我們的進度在下面的「重用及回收」部分中報告。

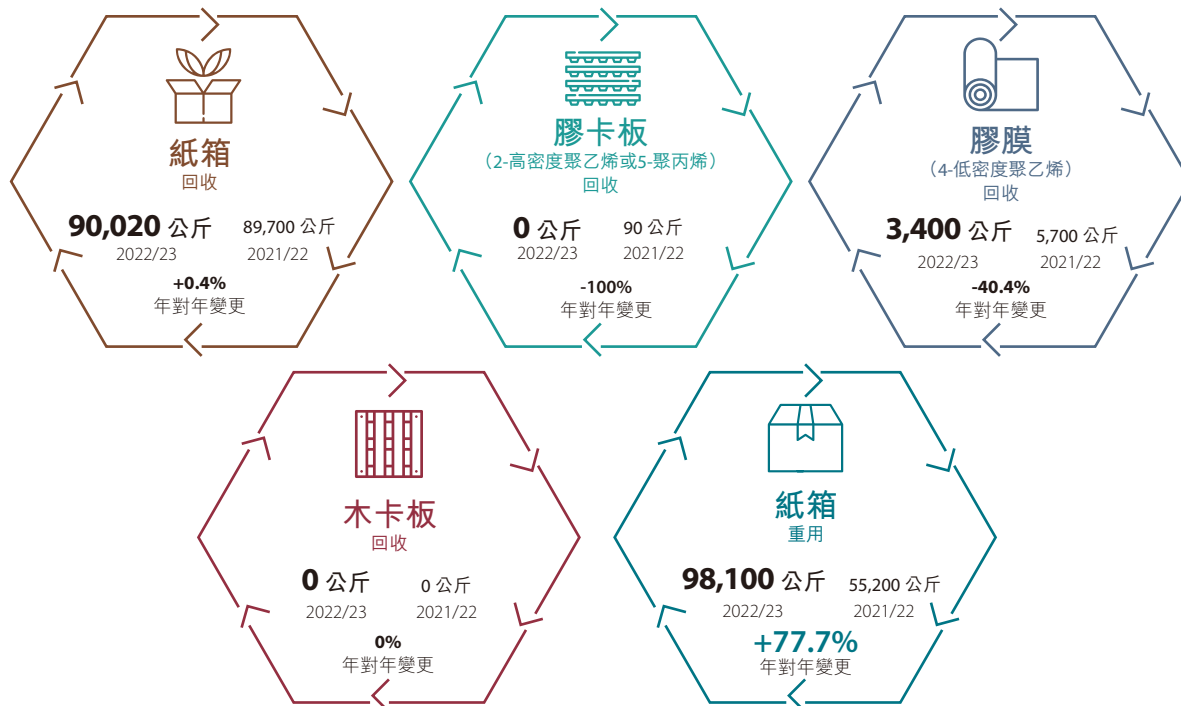
我們將繼續提高持份者的意識，以鼓勵廢物分類和回收，並不鼓勵使用不可重用的物品。

- 我們對員工進行廢物分類方面的教育，並使用賞罰措施來鼓勵回收再用。
- 我們停止在生日派對和工作午餐等公司活動中使用一次性餐具。
- 我們不斷改進我們的回收設施，使廢物分類更加方便。
- 業主通常會為我們位於商場的店舖提供回收設施。至於街舖，我們很多時依賴社區中的紙皮收集者。之前在內部進行的研究發現，擁有環保意識員工的店舖在廢物分類和回收方面的表現會比其他店舖較好。因此，我們深信教育、意識和行為改變可帶來成效並會在這方面繼續努力。
- 門市補貨所使用的紙箱盡可能多次重複使用，為了鼓勵店舖員工幫助將紙箱開箱後送回中央倉庫重複使用，我們對員工的良好表現給予小獎勵。

註： 固體廢物主要包括損壞、過時或過期的產品或物品以及不可回收的物料例如標籤的底紙。液體廢物主要包括損壞或過期含有液體的產品。化學廢物主要包括過期或損壞的香水、指甲油和卸甲油等易燃物品。由於化學廢物需要特殊處理，所以在需要達到最低數量要求時才可進行處置，而2022/23年並沒有進行處理。



## 表現概覽：重用及回收



## 2022/23年度行動：重用及回收以減廢

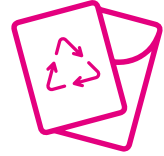
綠領行動是一個非政府機構，致力於推廣可持續的生活方式，尤其注意減廢、塑膠污染和食物浪費等問題。他們為我們舉辦了一節很有啟發性的線上工作坊，主題是「點廢成金、循環經濟」，讓我們辦公室的員工參加。



我們繼續鼓勵減少食物浪費。於中秋節後，我們於辦公室收集員工剩餘的月餅，並將它們送到惜食堂進行分發予低收入家庭。

### 利是封回收重用大行動

這是一個我們非常榮幸能夠自2014年起連續贊助了十年的計劃。今年的收集點超過300個，其中50個是我們指定的莎莎店舖。收集到的利是封重量再創新高，高達5.7噸(去年為2.3噸\*)，較去年增加了151%。



\* 不計紙箱



自2009年綠領行動首次推出此計劃以來的14年中，共回收了超過239公噸(約80百萬個)利是封，相等於4,415棵樹。莎莎亦於過去的10年中收集了19.9公噸利是封，得到了我們店舖附近的顧客、員工和學生的熱烈支持。

除了環保考量，收集到的利是封更會運至各庇護工場<sup>註</sup>進行篩選、分類及包裝等工作，將利是封轉化為「新生利是封」重用，同時亦製造就業機會。

相比去年，我們的回收計劃取得了重大成功。通過獎勵計劃，我們的店舖將補貨後的紙箱送返至倉庫進行重用，回收量增加了**77.7%**。

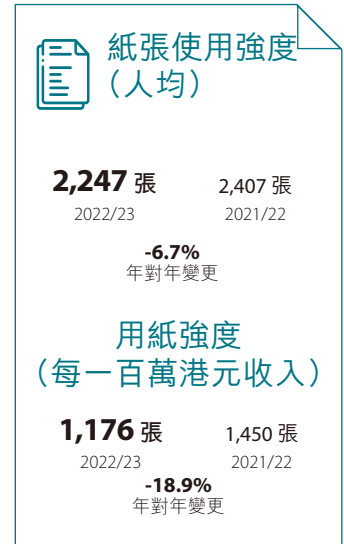
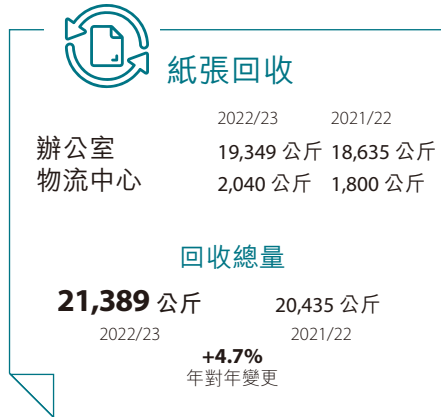
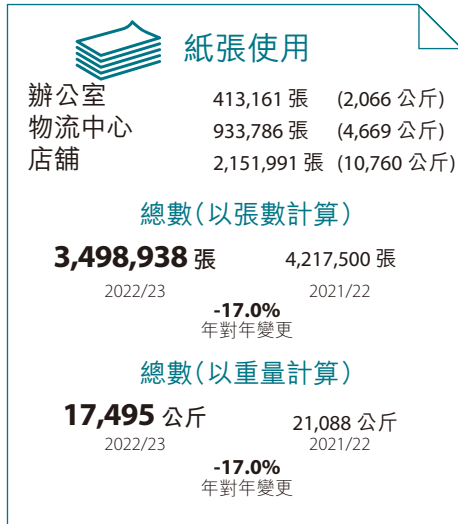


註： 庇護工場在特定設計及能創造收入的工作環境為無法從事公開就業的疾病或殘障人士提供適當的職業培訓，讓他們為從事公開就業和重返社區做好準備。





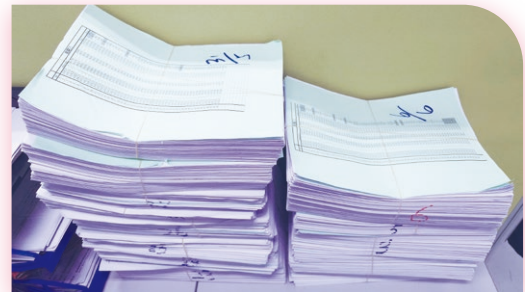
## 表現概覽：紙張使用



## 2022/23年度行動：科技投資

### 電子物流單簽收(ePOD)

計劃引入ePOD系統以取代紙本版交貨單，以電子數據取代大量的紙張。



## 遵守法律法規

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

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

# 我們的員工

多元化的美容產品及優質的服務，由專業的團隊以可持續的方式呈現給顧客。



## 裝備我們的員工：我們的承諾

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



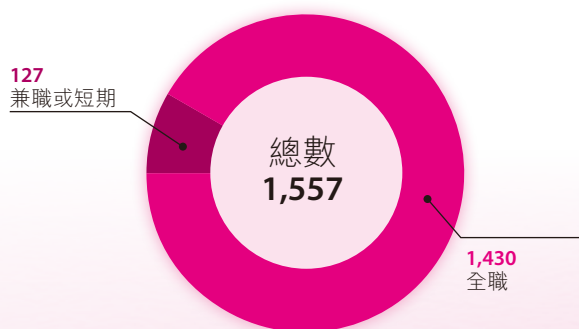
我們對員工的承諾載於我們的僱傭政策、培訓及人才發展政策、健康和安全管理政策以及平等機會政策。

我們在香港的主要附屬公司也簽署了《精神健康職場約章》。

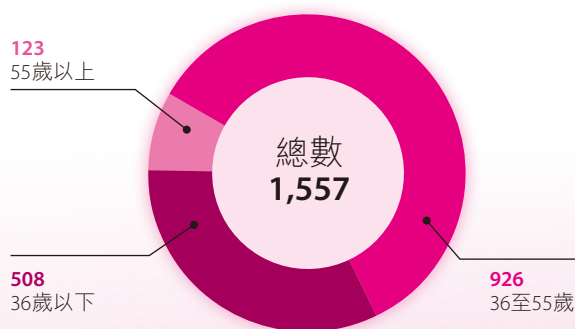


## 員工概覽

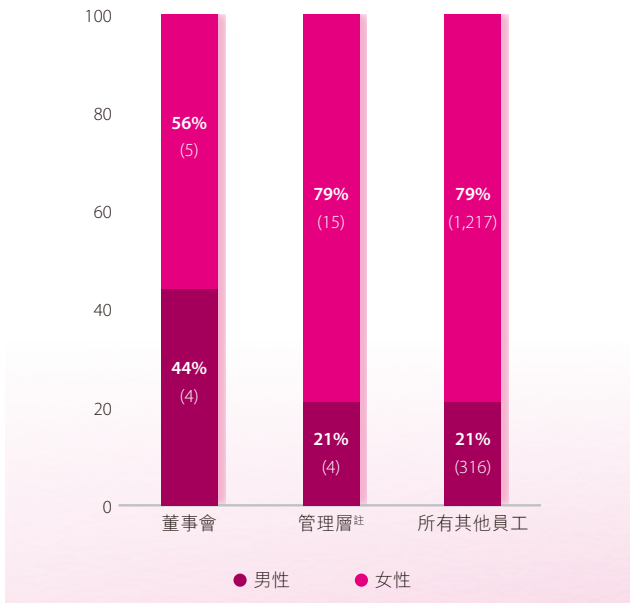
### 按僱傭方式劃分的 員工人數



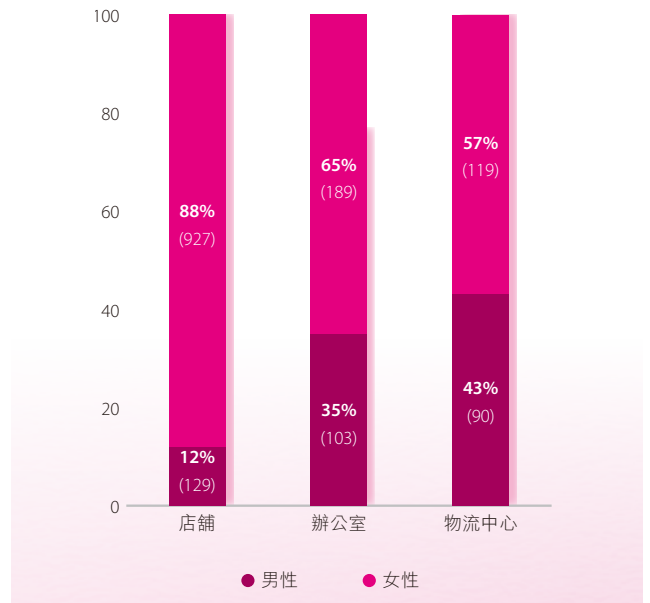
### 按年齡劃分的員工人數



按職級劃分的性別分佈  
(員工人數)



按職務劃分的性別分佈  
(員工人數)



表現概覽：裝備我們的員工



完成初級美容  
見習生課程的人數

**75**      87  
2022/23      2021/22  
-13.8%  
年對年變更



女性領袖

董事	<b>56%</b>	50%
	2022/23	2021/22
管理層	<b>79%</b>	62%
	2022/23	2021/22



受訓員工總人數

**426**      767  
2022/23      2021/22  
-44.5%  
年對年變更



培訓總時數

**58,585**      45,742  
2022/23      2021/22  
+28.1%  
年對年變更



每位員工的平均  
培訓時數

**37.6**      26.1  
2022/23      2021/22  
+44.1%  
年對年變更

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

## 專業資格認證

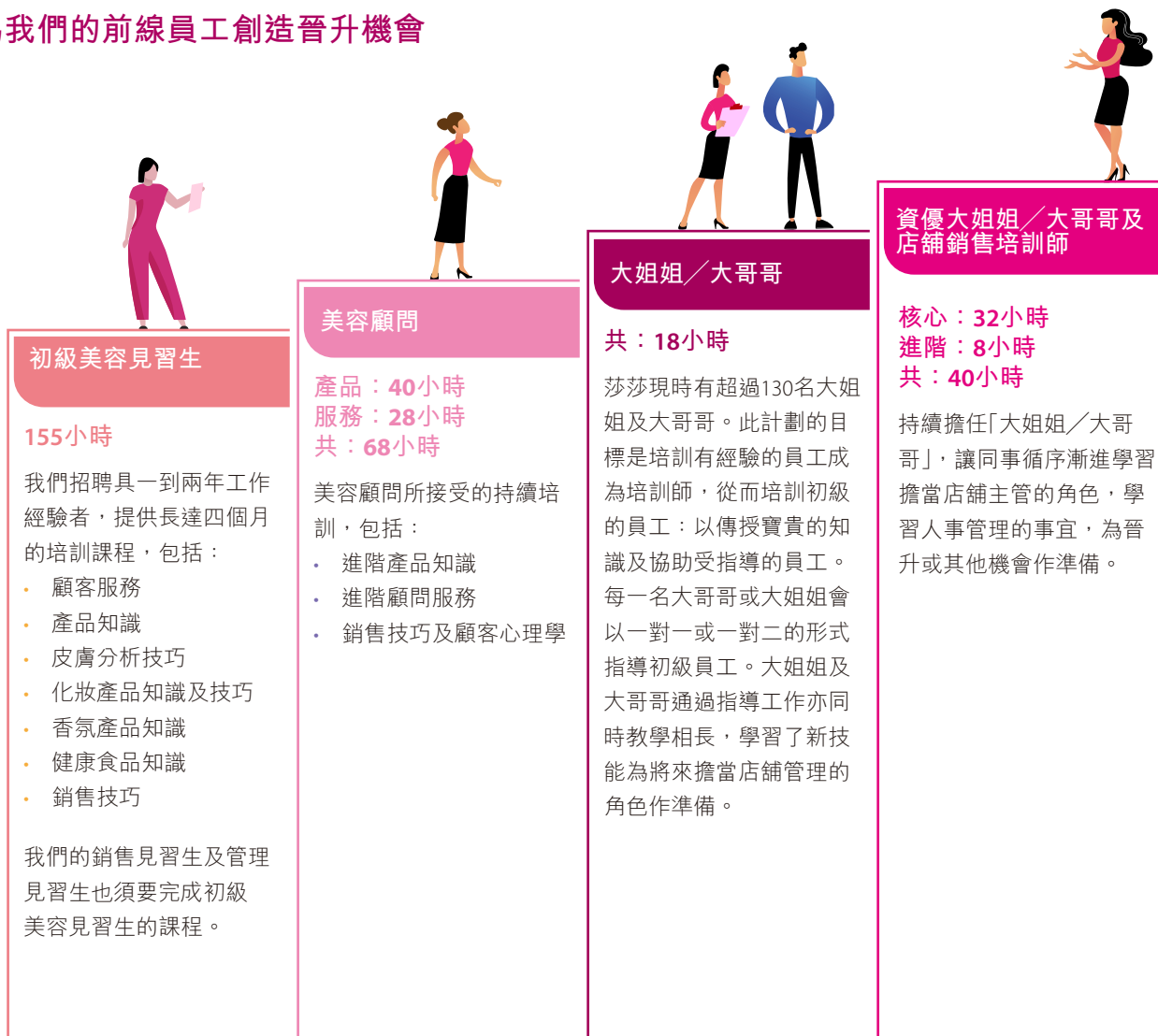
部分莎莎專業美容顧問已服務顧客十多年，為肯定他們在美容業的專業知識和經驗，莎莎參與資歷架構下的「過往資歷認可」機制，為美容從業員提供另一個途徑，把經驗轉化為正式資格，令他們的專業資格受到社會廣泛認可，提升他們在學習或工作上的進階機會。

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

初級見習美容顧問計劃中的四個課程現時已被認可為等同資歷二級的課程：

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

## 為我們的前線員工創造晉升機會







## 2022/23年度行動：提升技能和重塑技能

### KOL比賽

培育人才是我們的核心理念之一。我們優先為我們的員工提供度身訂造的培訓計劃，協助他們以正確技能裝備自己以應對不斷變化的零售環境。捉緊新零售帶來的機遇，我們幫助我們專業的美容顧問成為KOL，將他們的一對一服務技能提升到於社交平台上對公眾的影響力。今年舉辦的內部KOL比賽旨在激發我們的美容顧問，通過以互動方式提升演講技巧，與線上觀眾互動，同時在表達過程中發揮創意，但亦真誠可靠，以達致更大的影響力和效益。



### 員工的身心健康

公司一直以來都以成為「商界展關懷」的成員為傲。提升員工的身心健康，以促進可持續的工作生活，預防工作倦怠，是我們人才發展策略的核心。



### 2022/23年度行動：建立員工的抗逆力

瑜伽課程提升身心健康。



舉辦脊椎健康講座和網上健康講座供同事參加。

## 我們的員工

### 流體畫工作坊

讓參加者釋放壓力、發揮創造力和在平靜輕鬆的環境下與其他同事聯繫的好方法。



### 聖誕派對

提供讓每個人都喜愛的美味佳餚和抽獎獎品。



### 慈善電影晚會

讓員工有機會與家人和摯愛共度愉快的晚上，公司亦可支持慈善活動。

### 訂購節慶美食和購買家居清潔用品採購

由人力資源部定期安排，不僅讓同事們享受批量購買的好處，還能節省時間以追求其他休閒活動。



## 表現概覽：職業健康和安全



### 工傷事故

**18宗**  
2022/23      14宗  
2021/22  
**+28.6%**  
年對年變更



### 工傷事故引致的總傷病天數

**503天**  
2022/23      1,141天  
2021/22  
**-55.9%**  
年對年變更

### 因工死亡個案

過去三年都沒有，  
包括2022/23財政年度



## 職業健康與安全措施

新入職員工在開始工作時會提供健康和 safety 指南，並在整個工作期間不時提供培訓。在物流中心，員工需要每年至少參加兩次線上職業健康與安全課程，而獨立第三方進行的安全審核和外判承包商的安全評估則每年進行一次。於2022/23年度，職業健康與安全委員會共舉行了三次會議，檢討和考慮以下事項：

- 與新冠疫情的相關安排
- 職業健康與安全措施
- 安全審核後需要的跟進行動
- 外判承包商的安全評估結果及跟進行動
- 工作安全報告
- 工傷案例
- 工作流程檢討



### 2022/23年度行動：職場安全

#### 自動體外心臟 除顫器

已安裝於我們的物流中心



#### 防割手套

分發給所有需要使用切割工具的物流部門員工



#### 防墮網

在我們的物流中心設置防墮網，以防止從高處墜下



#### 有時間制的插座

為保障倉庫安全及節省能源，使用有時間制的插座以控制開關





## 遵守法律及法規

以下法律法規與我們相關但不被視為具有重大影響。

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

於年內沒有違反反歧視或僱傭相關法律及法規的情況。

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

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

2020/21年度為一般員工舉辦了一場由廉政公署舉辦的研討會，在本財政年度為公司董事舉辦了一次反貪污的培訓。報告期內，公司及員工未有發生貪污的法律起訴。

有關我們如何避免貪污舞弊及不道德行為，請參閱本年度報告第89頁的企業風險管理報告中關於商業道德操守的部分以了解更多詳情。



# 我們的顧客

我們核心業務的使命是  
讓顧客締造美麗人生。



## 用心服務：我們的承諾

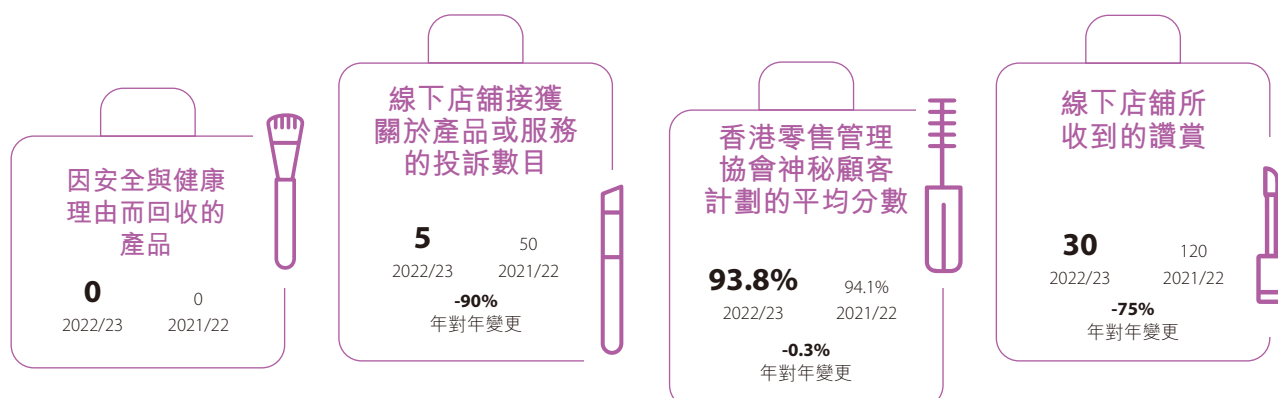
- 承諾產品質素及安全
- 將消費者權益和保障融入顧客體驗中
- 使所有人都能享受及負擔高品質美容產品
- 管理供應鏈中的環境和社會風險



## 承諾產品質素及安全

我們對產品質素和安全、負責任地推廣和保護客戶私隱的承諾載於我們的產品責任和供應鏈政策以及我們的私隱政策。

### 表現概覽：產品責任



### 卓越的產品和服務

在財政年度中，我們追求卓越的堅持再次為我們贏得了多項獎項。詳情請參見本年度報告的第18至21頁。

## 我們的顧客

## 品質和安全

產品質素和安全是我們營運的核心。

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

此外，

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

與過去多年一樣，本年度沒有任何產品需要回收。

## 潔淨美容

我們於過去一年繼續尋找可持續潔淨美容產品，將潔淨美容品牌的總數增加至28個，銷售活躍的產品達到181個。所有店舖都設置了潔淨美容區域，有關產品亦貼上新增標籤，方便顧客識別。這一類產品的銷售量按月上升。

以下是我們的一些潔淨美容產品：



## 海洋生態

除了人類健康，我們也非常關心海洋健康和海洋生態。自2010年起，我們禁止在公司活動中供應魚翅。

我們已在2016年承諾在2018年前從我們於店舖售賣所有的清潔和去角質產品(沖洗產品)中不含微膠珠。在2021年，我們成為了「Bye Bye微膠珠」約章的首批簽署者之一。在財政年度內，我們為採購人員進行了一次有關微膠珠的知識更新工作坊，並有大量店舖員工完成了約章下的網上挑戰。我們還在其中一期向所有員工發放的通訊中加入了有關微膠珠的教育內容。



### 我們一些無微膠珠的品牌



## 將消費者權益和保障融入客戶體驗當中

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

我們的員工熟悉此類法規予消費者的權利和保障，並將其視為貫穿整個顧客體驗的必要條件。請同時參考關於我們為確保合規而採取的措施，在公司管治報告中關於遵守法律法規的部分。

於2022/23財政年度內，我們涉及兩宗不合規事宜。

於2022年4月，於我們其中一間店舖發現七件足膜未有按《消費品安全規例》的規定標註雙語警告或注意事項。隨後於2023年4月收到警告信。

於2023年1月，我們被檢控銷售一款未標註「最佳食用日期」或「使用期限」的預包裝食品，被罰款2,000港元。事件發生後，我們立即提醒採購人員參考公司有關「食品」的合規手冊，內容詳細列明香港預先包裝食品的標籤要求。

於年內，並無其他不符合消費者保護法規的事例。

## 讓所有人都能享受及可負擔高品質美容產品

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

作為一家多品牌零售商，提供超過600個品牌和逾9,000種美容相關及其他產品，價位由港幣1元到5,000元，從日常必需品到特殊場合需求，從大眾市場品牌到高端品牌，總有一款適合每個人。

從新冠病毒大流行開始，我們就特別希望為所有人提供優質但價格合理的產品共同對抗疫情。

## 供應鏈管理

### 各地區供應商數量



香港  
特別行政區

**273**  
(57.0%)

亞洲  
(香港特別行政區以外)

**130**  
(27.2%)

歐洲

**61**  
(12.7%)

美洲

**12**  
(2.5%)

其他地區

**3**  
(0.6%)

### 我們的慣例

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

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

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

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

過去，我們已經成功地識別並實施了可持續創新，例如「流動打印系統」，來自現有供應商，該供應商為打印機無人收集的紙張造成的打印廢物提供了解決方案。

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

## 2022/23年度行動：提供環保選擇予客戶

2022年11月推出以100%rPET(再生聚酯)製成的花卉圖案環保購物袋，旨在鼓勵我們的顧客能夠減少使用一次性的購物膠袋。





# 我們的社區

## 聯繫起來共建 更強大及具凝聚力的社區。



### 共同實現可持續發展：我們的承諾

- 為社區投入資源
- 一起合作實現繁榮

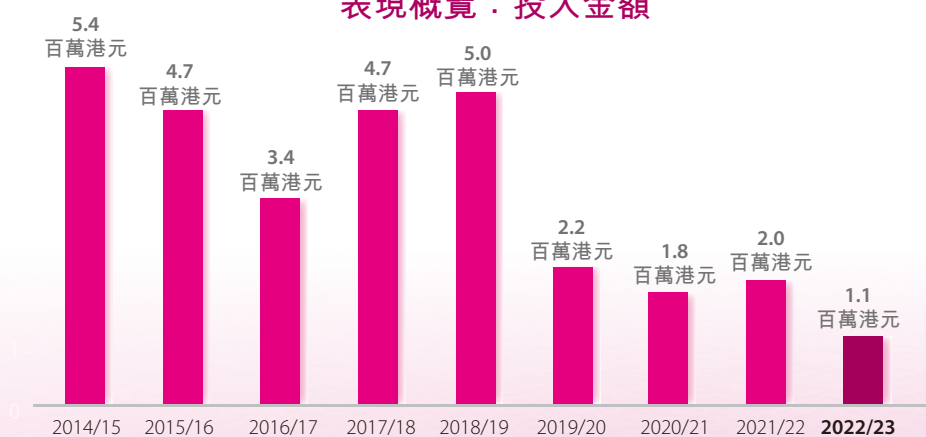


我們致力於通過以財務和人力資本的形式支持社區並促進社區發展，重點關注我們最關心的計劃和問題，這在我們的環境、社會及管治政策中有所規定。



### 社區投資

#### 表現概覽：投入金額



莎莎對社區的支持有悠久的歷史。自莎莎美麗人生慈善基金於2013年成立以來，我們共回饋了30.3百萬港元予社區。保良局、公益金、女童軍總會及綠領行動為我們經常支持的非政府機構。自新冠疫情於2020年開始，我們提供了人力及財政支援以提供個人防護產品予有需要人士。於截至2023年3月31日止年度，我們共捐贈了9,000件護膚品及其他產品到啟德社區隔離中心，希望減輕隔離期間的焦慮。



此外，我們亦為各類慈善或社區公益提供實物或現金贊助

**1.04百萬港元** 1.60百萬港元

2022/23

2021/22

-35%  
年對年



## 2022/23年度行動



獲頒「商界展關懷」標誌超過15年  
肯定我們持續實踐企業社會責任的成果。



## 與眾同樂

### 慶祝莎莎45週年

由40平方呎的化粧櫃位開始經營直至現時在港澳有約229,063平方呎的零售空間，今年與大家一同慶祝我們的45週年。有什麼比在炎炎夏日享受冰凍雪糕更好呢。



## 關懷社區

### 智能手機贈視障人士計劃

為響應「全球無障礙關注日」，聯同香港化粧品同業協會及香港失明人互聯會，莎莎捐贈了100部智能電話給視障人士，減少數碼鴻溝，使他們可獲取數碼內容、產品和服務的途徑，最重要的是讓他們更獨立和融入社區。





莎莎為社區於疫情中帶來小小溫暖  
送贈物資到啟德社區隔離設施。



## 關注身心健康

### 國慶齊心跑2022

於國慶日一同跑步，透過運動發放正能量，促進共融與和諧。



### 粉紅跑

旨在提高公眾對遺傳性乳癌、卵巢癌及前列腺癌的關注及籌款。



### 公益愛牙日2022/2023

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



### 培育未來領袖

#### 與香港大學合辦零售業講座

與大學生分享零售行業的見解及市場趨勢，為培育下一代零售領袖踏出第一步。



#### 香港大學與莎莎聯合舉辦比賽

透過為學生提供學習和成長的平台來培養我們的下一代。



#### 與浩觀創業基金合作的企業挑戰賽2022/23

以培育企業家為本的浩觀創業基金舉辦挑戰賽，我們與參加學生分享營商困難及經驗，來自14所學校的66名學生結合設計思維、創新和創造力，為企業就應對瞬息萬變的商業世界中所面對的挑戰提供解決方案。







### 零售新思維挑戰賽2023

連續第二年贊助香港零售管理協會的零售新思維挑戰賽，接觸超過180名大專學生，聯繫及啟發參賽大學生千變萬化零售行業的無限可能與機遇。



### 籌款



### 香港亞洲獅子會2022年度電影慈善籌款晚會

籌款及凝聚社區140位家庭。



### 與別人分享個人服飾的獨特性

#### 公益金便服日

宣揚「同心為善」，鼓勵參與者在工作時無論是穿著工作服或便服都要溫柔及友善待人。



#### 保良局服飾日

本年主題為「魅力舞台」，鼓勵參加者自我發掘，探索可能性，以煥然一新的服飾表現夢想與自信，成為獨一無二的主角。



## 百萬行創造共同回憶



### 2022公益金新界區百萬行

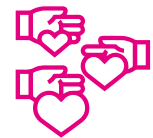
親身踏足這個新地標，在全港首條同時具備行車道、單車徑及行人路的海上高架橋上步行，同時共襄善舉。



### 港島及九龍區百萬行公益金百萬行

2022/2023

連續兩年在線上舉行後，恢復實體步行籌款。



### 保良局線上慈善步行

透過網上平台，參加者可以記錄及上載其步行距離以保持健康體魄及作為參與社區的一部份。





**保良局慈善獎券籌款活動2022**  
為資助保良局於社區及教育的發展及於社區提供多元化的社會服務而籌款。



保良局 PO LEUNG KUK 正氣善盈 創建共融 Beneficence Creates Communion

支持保良局 Support PLK

**保良局慈善獎券 2022** Po Leung Kuk Charity Bumper 2022

銷售日期 Sale Period: 24.9-17.11.2022 抽獎日期 Drawing Date: 18.11.2022

籌募社會服務及教育服務發展經費  
Raise funds for the development of social welfare and educational services

慈善活動識別號碼 Lottery Reference No: 4832

慈善籌款 CHARITABLE FUND-RAISING

10 籌募社會服務及教育服務發展經費

由慈善獎券特別委員會籌備 籌備總監陳卓基  
Drawing by CHAN Hoi Shuen, SSMS, Student of PLK Tin Ka Ping Su Hong Kindergarten



**保良局賣旗日2022**

提供支援予保良局不同類型的服務或特定的社會團體。



# 關於本報告

本報告是我們的第12份ESG報告，涵蓋了集團在香港和澳門的線上和線下業務，這兩地區在2023年3月31日結束的財政年度中貢獻了集團總營業額的80%以上。報告範圍與以往年份相同。本報告完全符合香港聯交所環境、社會和管治報告指引中的強制性披露要求和「遵從或解釋」條款。

我們歡迎您的反饋，請隨時發送電子郵件至esg@sasa.com提出任何意見。

## 可持續發展數據：社會

描述	單位	2022/23	2021/22	2020/21
<b>僱員數目</b>	<b>總數</b>	<b>1,557</b>	1,752	2,001
按性別劃分	男性	322 (20.68%)	366 (20.9%)	428
	女性	1,235 (79.32%)	1,386 (79.1%)	1,573
按年齡劃分	36歲以下	508 (32.63%)	643 (36.7%)	831
	36歲至55歲	926 (59.47%)	978 (55.8%)	1,109
	55歲以上	123 (7.90%)	131 (7.5%)	61
按僱用形式劃分	全職	1,430 (91.84%)	1,621 (92.5%)	1,850
	兼職/短期	127 (8.16%)	131 (7.5%)	151
<b>僱員接受培訓的總人數</b>	人數	<b>426</b>	767	1,422
<b>僱員接受培訓的總時數</b>	小時	<b>58,585</b>	45,742	27,014
<b>僱員接受培訓的人均時數及人數比例</b>	<b>總數</b>	<b>37.6 (27.4%)</b>	26.1 (43.8%)	13.5 (71.1%)
按性別劃分	男性	5.3 (31.7%)	7.4 (44.8%)	10.1 (51.2%)
	女性	46.0 (26.2%)	31.1 (43.5%)	14.7 (69.8%)
按職級劃分	管理層	10.1 (79.2%)	3.6 (53.8%)	5.1 (50%)
	經理	33.1 (43.1%)	2.0 (35.4%)	2.1 (50.3%)
	一般員工	39.0 (23.4%)	31.1 (45.2%)	23.7 (74.4%)
按職務劃分	店舖	43.2 (9.2%)	24.6 (26.0%)	N/A
	辦公室	8.7 (57.9%)	2.5 (55.4%)	N/A
	物流中心	50.0 (76.6%)	67.6 (124.8%)	N/A
<b>因工死亡個案</b>	宗	<b>0</b>	0	0
<b>工傷事故</b>	宗	<b>18</b>	14	19
<b>工傷事故引致的總傷病天數</b>	天	<b>503</b>	1,141	903
<b>員工每月平均病假</b>	天	<b>0.43</b>	0.22	0.29

	2022/23		2021/22		2020/21	
	整體	不涵蓋在試用期期間離職的僱員	整體	不涵蓋在試用期期間離職的僱員	整體	不涵蓋在試用期期間離職的僱員
<b>僱員流失率<sup>1</sup></b>	<b>39.6%</b>	<b>29.6%</b>	37.5%	28.0%	20.2%	19.8%
<b>按性別劃分</b>						
男性	46.9%	34.0%	34.7%	25.8%	22.1%	21.0%
女性	37.6%	28.4%	38.2%	28.5%	19.6%	18.4%
<b>按年齡劃分</b>						
36歲以下	59.1%	42.6%	59.5%	37.7%	20.0%	17.8%
36歲至55歲	26.9%	19.9%	23.4%	19.2%	15.2%	14.8%
55歲以上	50.8%	48.8%	32.2%	31.2%	15.1%	15.1%

可持續數據附註：

1. 僅計及全職員工。



# 可持續發展數據：環境

描述	單位	2022/23	2021/22	2020/21	基數	基數年份		
溫室氣體排放量 <sup>1</sup>	總計(溫室氣體排放量)	公噸二氧化碳當量	<b>6,128</b>	7,302	10,022	19,498	2014/15	
	總計(範圍1及範圍2)	公噸二氧化碳當量	<b>6,023</b>	7,182	9,892	19,200	2014/15	
	範圍1	本公司的貨車及私家車 <sup>2</sup>	公噸二氧化碳當量	92	142	122	137	2014/15
	範圍2	用於我們辦公室、物流中心及店舖的購電量 <sup>3</sup>	公噸二氧化碳當量	5,931	7,040	9,770	19,063	2014/15
	範圍3	總計(範圍3)	公噸二氧化碳當量	<b>105</b>	120	41	298	2014/15
		航空公幹	公噸二氧化碳當量	2	0	0	143	2014/15
		用於淡水和污水處理的電力	公噸二氧化碳當量	2	4	3	18	2014/15
		外判物流服務供應商的貨車	公噸二氧化碳當量	70	84	38	242	2016/17
		棄置廢物於堆填區 <sup>4</sup>	公噸二氧化碳當量	31	32	NA	32	2021/22
碳強度		公斤二氧化碳當量/平方米樓面面積	<b>130</b>	143	191	363	2014/15	
		公斤二氧化碳當量/一百萬港元收入	<b>2,060</b>	2,511	5,012	2,663	2014/15	
		公斤二氧化碳當量/人	<b>3,936</b>	4,167	NA	4,167	2021/22	
能源消耗	總計(能源消耗)	兆瓦時	<b>12,373</b>	13,896	16,419	26,392	2014/15	
	耗電量(間接)	總計(耗電量)	兆瓦時	<b>12,018</b>	13,358	16,419	26,392	2014/15
		店舖	兆瓦時	8,130	10,016	12,576	23,105	2014/15
		辦公室	兆瓦時	1,201	1,306	1,304	1,407	2014/15
		物流中心	兆瓦時	2,687	2,036	2,539	1,880	2014/15
		不可再生燃料消耗(汽油及柴油)	兆瓦時	<b>355</b>	538	NA	538	2021/22
耗電量強度		千瓦時/平方米樓面面積	<b>255</b>	262	313	491	2014/15	
		千瓦時/一百萬港元收入	<b>4,040</b>	4,593	4,885	2,604	2014/15	
用水量 <sup>5</sup>		立方米	<b>3,819</b>	5,824	11,251	30,691	2014/15	
用水量強度 <sup>6</sup>		立方米/人	<b>2.45</b>	3.30	NA	3.30	2021/22	
車輛燃油消耗	總計(車輛燃油消耗)	公升	<b>61,156</b>	85,288	59,926	140,458	2016/17	
	本公司的貨車及私家車	公升	34,581	53,558	44,556	50,119	2014/15	
	外判物流服務供應商的貨車	公升	26,575	31,730	14,400	81,800	2016/17	
車輛燃油效率		公升/平方米樓面面積	<b>1.3</b>	1.7	0.9	0.9	2014/15	
		公升/一百萬港元收入	<b>21</b>	29	19	19	2014/15	
車輛排放量	硫氧化物	克	<b>964</b>	1,325	696	2,115	2016/17	
	氮氧化物(只限貨車)	克	<b>798,485</b>	NA	NA	798,485	2022/23	
	顆粒物*(只限貨車)	克	<b>74,072</b>	NA	NA	74,072	2022/23	

\* 2022/23年度新披露

## 可持續數據附註：

- 溫室氣體排放量乃根據由機電工程署及環境保護署發出的香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引(2010年版)計算。各設施的數據請參閱第99頁。
- 與以往一樣，排放都是由公司擁有的配送貨車及私家車組成；其中由公司支付兩名員工耗用的氣油而製造的排放因為不重要，在2021/22財政年度開始沒有再計算。製冷劑和七氟丙烷(氣體滅火劑)也因為不重要而排除在計算之內。
- 有關購電量的排放乃根據電力公司最新的排放因子所計算。
- 排放因子是根據特區政府2019年公佈廢物的溫室氣體排放及都市固體廢物量的最新數據來計算的。
- 根據於該時期所繳付的水費及排污費所計算。下跌的部份原因是特區政府為了支持商業機構所提供的寬減所引致。
- 集團特定指標中計算耗水強度由平方米樓面面積及收入變更為員工人數以反映每人因清潔及清洗目的的用水量。

## 可持續發展數據：環境

描述		單位	2022/23	2021/22	2020/21	基數	基數年份
紙張使用	總計 <sup>1</sup>	千張(公斤)	<b>3,499 (17,495)</b>	4,218 (21,088)	4,000 (19,958)	9,316 (47,056)	2014/15
	店舖	千張(公斤)	2,152 (10,760)	1,933 (9,663)	NA	NA	NA
	辦公室	千張(公斤)	413 (2,066)	644 (3,218)	NA	NA	NA
	物流中心	千張(公斤)	934 (4,669)	1,642 (8,208)	NA	NA	NA
紙張使用強度		張/人	<b>2,247</b>	2,407	1,999	2,872	2014/15
		張/一百萬港元收入	<b>1,176</b>	1,450	10	19	2014/15
航空公幹		千公里旅程	<b>31.83</b>	0	0	929	2014/15
航空公幹強度		千公里旅程/人	<b>0.02</b>	0	0	286	2014/15
		千公里旅程/一百萬港元收入	<b>0.01</b>	0	0	20	2014/15
<b>包裝：</b>							
紙箱使用 <sup>4</sup>	總計	千個(公斤)	<b>933 (329,578)</b>	1,161 (406,493)	874	305	2015/16
	線下業務	千個(公斤)	188 (151,531)	233 (199,450)	NA	NA	NA
	線上業務	千個(公斤)	745 (178,047)	928 (207,043)	NA	NA	NA
泡泡紙使用		公斤	<b>12,875</b>	19,907	NA	19,907	2021/22
充氣袋使用		公斤	<b>8,265</b>	10,836	NA	10,836	2021/22
膠膜使用		公斤	<b>20,560</b>	18,663	NA	18,663	2021/22
膠卡板使用		公斤	<b>0</b>	1,000	NA	1,000	2021/22
木卡板使用		公斤	<b>0</b>	18,000	NA	18,000	2021/22
購物袋使用		千個	<b>1,196</b>	1,184	1,045	3,010	2014/15
購物袋使用強度		個/交易	<b>0.14</b>	0.14	0.15	0.18	2017/18
<b>資源回收<sup>5</sup>：</b>							
紙張	辦公室	公斤	<b>19,349</b>	18,635	14,366	18,602	2014/15
	物流中心	公斤	<b>2,040</b>	1,800	95,600	232,600	2018/19
塑膠	總計	公斤	<b>3,400</b>	5,790	4,400	20,996	2018/19
	-膠卡板	公斤	0	90	NA	NA	NA
	-膠膜	公斤	3,400	5,700	NA	NA	NA
紙箱		公斤	<b>90,020</b>	89,700	NA	89,700	2021/22
木卡板		公斤	<b>0</b>	0	NA	0	2021/22
<b>資源重用：</b>							
紙箱		公斤	<b>98,100</b>	55,200	NA	55,200	2021/22
無害廢棄物	固體	公噸	<b>27.7</b>	27.4	13.9	19.2	2019/20
	液體	公噸	<b>15</b>	16.1	21.1	15.7	2019/20
有害廢棄物 <sup>6</sup>	化學	公噸	<b>0</b>	0	3.5	3.9	2015/16
廢棄物強度		公斤/一百萬港元收入	<b>14.3</b>	15	NA	15	2021/22

可持續數據附註：

1. 因四捨五入關係，總計與以下數目總和或有差異。
2. 由2021/22年開始，分子由「公斤二氧化碳當量」變更為「張」。
3. 由2021/22年開始，分子由「公斤二氧化碳當量」變更為「千公里旅程」。
4. 於2020/21年所披露的是於物流中心回收的紙張及紙箱的總重量。
5. 由2021/22年開始，員工於辦公室個人使用後回收的鋁罐及塑膠器皿不再披露。
6. 由2021/22年財政年度開始，員工個人產生的廢棄物已由於營運中所產生的廢棄物所取代。

# 香港聯交所《環境、社會及管治報告》內容索引

主要範疇、層面、 一般披露及 關鍵績效指標	描述	參考頁數
<b>A. 環境</b>		
<b>層面A1：排放物</b>		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第98、109頁
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	第99、129頁
關鍵績效指標A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第99、129頁
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第106、130頁
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第106、130頁
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	第102頁
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	第106-108頁
<b>層面A2：資源使用</b>		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	第98頁
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第99、129頁
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	第105、129頁
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	第102頁
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	第105頁
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	第103-105、130頁
<b>層面A3：環境及天然資源</b>		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	第98頁
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	第98-109、119頁
<b>層面A4：氣候變化</b>		
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	第98頁
關鍵績效指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	第98、100-102頁
<b>B. 社會</b>		
<b>僱傭及勞工常規</b>		
<b>層面B1：僱傭</b>		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第110、116頁
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	第110-111、128頁
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	第128頁
<b>層面B2：健康與安全</b>		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第110、116頁
關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	第114、128頁
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	第114、128頁
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	第113-115頁

主要範疇、層面、 一般披露及 關鍵績效指標	描述	參考頁數
<b>層面B3：發展及培訓</b>		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	第110、112-113頁
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。	第128頁
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	第111、128頁
<b>層面B4：勞工準則</b>		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第110、116頁
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	第110、116頁
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	第110、116頁
<b>營運慣例</b>		
<b>層面B5：供應鏈管理</b>		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	第117、120頁
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	第120頁
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	第120頁
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	第120頁
關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	第120頁
<b>層面B6：產品責任</b>		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第117、119-120頁
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	第117頁
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	第117-118頁
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	第120頁
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	第118頁
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	第117、119頁
<b>層面B7：反貪污</b>		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第116頁
關鍵績效指標B7.1	於報告期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	第116頁
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	第116頁
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	第116頁
<b>社區</b>		
<b>層面B8：社區投資</b>		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	第121頁
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	第121-127頁
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	第121頁



# 香港品質保證局－核實聲明



香港品質保證局

## 核實聲明

### 範圍及目的

香港品質保證局獲莎莎國際控股有限公司（股份代號：178，下稱「莎莎」）委託對其公司之《可持續發展數據資料－環境》（下稱「數據資料」）的內容進行獨立驗證。該「數據資料」陳述了莎莎於2022年4月1日至2023年3月31日在香港及澳門之營運（即辦公室、物流中心及零售店）的溫室氣體排放（範圍1及2）、能源消耗及車輛燃料消耗的數據及資料。

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

### 保證程度和核實方法

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

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

### 獨立性

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

### 結論

基於是次核實結果，香港品質保證局作出合理保證並總結：

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

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

### 香港品質保證局代表簽署

譚玉秀  
企業業務總監  
2023年6月

# 投資者關係報告

提供持平、高透明度集團業務信息，讓股東作出明智決定

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

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

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

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

此外，集團致力有系統地持續改善環境、社會及管治(「ESG」)的策略及和執行，並通過不同的溝通渠道豐富ESG的披露。今年，集團聘請獨立第三方，保證ESG內容披露程度合理，有關報告可參照第90頁。

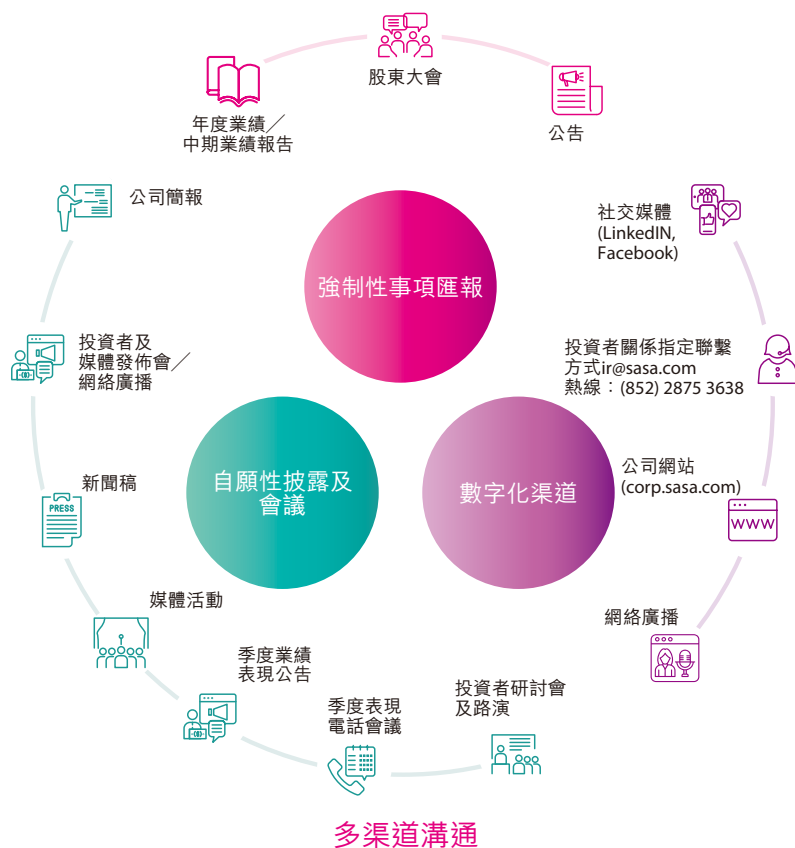
董事會每年檢討企業及股東通訊政策，確保及時傳播企業通訊，讓股東及其他持份者了解集團業務及發展的有效性，董事會對有關成效感到滿意。

何榮輝先生  
執行董事及首席財務總監

## 1. 投資者關係政策

為更有效及有系統地與股東溝通，以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》，列明公司與股東及投資界達致雙向溝通的宗旨及做法。該政策已載於公司網站供公眾查閱。

## 2. 溝通平台



## 3. 投資者關係數碼化

自新冠病毒疫情以來，實體的投資者關係溝通工作面臨挑戰，因時度勢下需轉至網上形式。因此集團加快投資者關係數碼化的發展，並一直保持與投資者的適時溝通。集團期內維持與本地及海外投資者於線上進行溝通，透過線上會議和視像直播取代傳統的面對面互動，在不受地域限制的情況下保持具高透明度及有效的聯繫。在信息披露方面，集團積極使用線上及社交媒體渠道，以數碼方式向投資者傳遞訊息，包括於分析員發佈會期間向投資者提供二維碼，通過電子產品查閱集團的簡報資料，減少浪費，而此等便利與無紙化的措施將繼續實施。公司網站亦已全面更新，為投資者提供更便利和互動性較高的功能。這些舉措不但能有效維持集團與投資者的緊密聯繫，更有助規劃與投資者高效率溝通的方針。

## 投資者關係活動

集團了解透明度在我們的投資者溝通計劃中的重要性，尤其在本財政年度大部分時間都受到新冠病毒疫情的陰霾影響。我們相應的策略旨在提供高透明度的信息，披露集團最新發展及疫情對集團業績的影響，這成為我們溝通材料(包括財務報告、公告、新聞稿和社交媒體帖子)中須要顧及的重點。我們確保在每次投資者會議或活動中，及時和透明地有效傳達在港澳特區與中國內地恢復通關後，對集團運營和財務帶來怎樣的影響。

路演及研討會



股東資料

股東大會

集團召開股東大會以確保股東可參與大會或委派代表在會上聆聽集團表現，並向董事提問，並於股東週年大會上就提呈的決議案投票以供股東考慮及(如適用)批准。上一次之股東週年大會於2022年8月25日假座香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓1號培訓室舉行。該股東週年大會上經考慮之主要事項詳情載於日期為2022年7月22日之通函內。所有於股東週年大會上提呈之普通決議案，均以書面投票方式獲得通過。2023年股東週年大會將於2023年8月24日(星期四)中午12時30分假座香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓1號培訓室舉行。



## 股東權益

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

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

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

### 財務日誌

公佈2022/23財政年度中期業績	2022年11月17日
公佈2022/23財政年度全年業績	2023年6月15日
為確定股東符合出席股東週年大會並於會上投票的資格： 暫停辦理股份過戶登記手續	2023年8月21至24日 (包括首尾兩日)
記錄日期	2023年8月24日
股東週年大會	2023年8月24日
公佈2023/24財政年度中期業績	2023年11月中至後旬

### 股份上市

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

### 上市及股份代號

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

### 股份資料

每手	2,000股
每股面值	0.1港元
於2023年3月31日已發行普通股股數	3,103,189,458
於2023年3月31日公眾持股量	約35.8%

股價表現			市值	
股價表現	2022/23 財政年度	2021/22 財政年度	於3月31日	市值 十億港元
於3月31日的收市價(每股港元)	1.84	1.39	2023	5.7
最高價(每股港元)	2.15	2.29	2022	4.3
最低價(每股港元)	0.84	1.2	2021	5.5
每日平均成交量(百萬股)	6.3	7.2	2020	3.6
每日平均成交金額(百萬港元)	10.1	13.6	2019	8.3

## 股息資料

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

每股股息(港仙)							
財政年度	基本股息		特別股息		合計	股息率	派息比率
	中期	末期	中期	末期			
2022/23	-	-	-	-	-	-	-
2021/22	-	-	-	-	-	-	-
2020/21	-	-	-	-	-	-	-
2019/20	-	-	-	-	-	-	-
2018/19	7.00	9.00	-	-	16.00*	6.0%	105.2%

## 投資者關係查詢及聯繫

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

## 股東服務及查詢

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

卓佳雅柏勤有限公司  
 香港夏慤道16號遠東金融中心17樓  
 電話：(852) 2980 1333  
 傳真：(852) 2810 8185  
 電郵：is-enquiries@hk.tricorglobal.com  
 網址：www.tricoris.com

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

# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至2023年3月31日止年度之報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務及營運分類分析

本公司主要業務為投資控股。其主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註29。

本集團本年度按業務分類之營業額及業績之分析載於綜合財務報表附註3。

## 業務審視

有關本集團業務的中肯審視載於「管理層討論及分析」章節(第32至44頁)內。關於本集團面對的主要風險及不明朗因素的敘述載於「企業風險管理報告」(第85至89頁)內。於本財政年度終結後，並無發生對本集團有影響的重大事件。本集團的業務前景則於「策略報告」(第10至15頁)及「管理層討論及分析」章節(第45至48頁)內探討。財務狀況相關的關鍵表現指標以完善及補充財務披露載於第22至25頁。本公司與持份者關係之闡述及本集團的環境政策及表現的探討載於「環境、社會及管治報告」內。在對了解公司業務的發展、表現或狀況屬必需的範圍內，有關遵守對公司有重大影響的相關法律法規之探討已載於「企業管治報告」內。

以上部分屬本董事會報告的一部分。

## 業績及溢利分配

本年度之業績載於第161頁綜合收益表內。

董事會決議不派發截至2022年9月30日止六個月之中期股息(2022年：無)。董事會不建議就截至2023年3月31日止年度派付任何末期股息(2022年：無)。

## 股息政策

本公司設有派發股息的政策，載列於企業管治報告第83至84頁。

## 財務摘要

集團過去十個財政年度的業績及資產負債的摘要載於本年報第22至25頁。

## 主要客戶及供應商

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

## 儲備

本集團及本公司儲備於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註25及30。

## 物業、機器及設備

本集團之物業、機器及設備於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註12。

## 股本

本公司股本於年內之變動詳情載列於綜合財務報表附註24。

## 股票掛鈎協議

除於本年報第140至148頁載述的購股權計劃，本公司於年內並無訂立任何股票掛鈎協議，於年結時亦無該等協議存在。

## 購股權

### 購股權計劃

#### • 2002年購股權計劃

購股權計劃於2002年8月29日舉行之股東週年大會上獲股東通過採納(「2002年購股權計劃」)。本公司之股東於2012年8月23日通過決議終止2002年購股權計劃，並採納一個新購股權計劃(「2012年購股權計劃」)。2012年購股權計劃於2012年8月27日變成無條件及生效。2002年購股權計劃經終止後，於2022年4月1日及2023年3月31日並無可授出的購股權及於年內並無再無購股權根據此計劃予以授出，惟其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

董事會或獲其恰當授權的委員會全權酌情認為對本集團作出貢獻之本集團任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員，以及本集團任何成員公司之任何諮詢人員、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營夥伴、促銷人員及服務供應商。

#### (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2023年6月15日，再無購股權可根據2002年購股權計劃予以授出，而根據此計劃授出的所有未行使購股權已於2022年6月29日失效。



## 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) **購股權期限**

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

- (f) **行使購股權前必須持有之最低期限**

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

- (g) **接納購股權須付款項**

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

- (h) **認購價之釐定基準**

認購價乃由董事會全權酌情決定，惟不得低於以下各項中之較高款額：

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

- (ii) 公司股份於授予日期之前五個營業日之平均收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；及

- (iii) 公司股份之面值。

- (i) **2002年購股權計劃之餘下年期**

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

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **2002年購股權計劃(續)**

2002年購股權計劃授出之購股權詳情及於年內之變動載列如下：

姓名	授予日期	每股股份 認購價 (港元)	行使期	購股權數目				於2023年 3月31日 未獲行使
				於2022年 4月1日 未獲行使	於年內 授予	於年內 獲行使	於年內 失效	
<b>董事</b>								
郭詩慧女士	2012年6月29日	4.85	2015年6月29日至2022年6月28日	70,000	-	-	(70,000)	-
郭詩雅小姐	2012年6月29日	4.85	2015年6月29日至2022年6月28日	120,000	-	-	(120,000)	-
<b>僱員</b>								
僱員	2012年6月29日 <sup>(1)</sup>	4.85	2015年6月29日至2022年6月28日	1,932,000	-	-	(1,932,000)	-
			2015年6月29日至2022年6月28日 <sup>(2)</sup>	40,000	-	-	(40,000)	-
			2015年6月29日至2022年6月28日 <sup>(3)</sup>	50,000	-	-	(50,000)	-
			2015年6月29日至2022年6月28日 <sup>(4)</sup>	200,000	-	-	(200,000)	-
				2,412,000	-	-	(2,412,000)	-

年內並無購股權被註銷。

未獲行使的購股權及授予的購股權的歸屬期為由授予日開始直至行使期開始的前一日止。

附註：

- (1) 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。
- (2) 該名獲授購股權之人士(即郭麗群小姐，於2023年2月28日退休)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (3) 該名獲授購股權之人士(即郭少雄先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (4) 該名獲授購股權之人士(即羅建明先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **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。於2022年4月1日，可根據2012年購股權計劃授出的購股權數目為278,560,006。2012年購股權計劃已於2022年8月23日失效。隨著2012年購股權計劃失效，於2023年3月31日，並無購股權可予以授出及於年內並無購股權根據此計劃予以授出，惟該購股權計劃之條文繼續對截至並包括2022年8月23日根據此計劃已授出的購股權具有約束力。2012年購股權計劃之摘要詳列如下：

(a) **目的**

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

(b) **參與者**

董事會或獲其正式授權的委員會全權酌情認為對本集團作出貢獻之本集團任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員，以及本集團任何成員公司之任何諮詢人員、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營夥伴、促銷人員及服務供應商。

(c) **可予發行之股份總數**

- (i) 根據2012年購股權計劃所授購股權涉及之股份數目上限(在與本公司任何其他購股權計劃涉及之任何股份合併計算時)不得超過本公司採納購股權計劃之日期即2012年8月23日已發行股本面值之10%(「2012年計劃授權限額」)。在計算計劃授權限額時，根據2012年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。
- (ii) 2012年計劃授權限額可在事先獲股東批准之情況下隨時予以更新，惟無論如何不得超過本公司於批准更新2012年計劃授權限額當日已發行股本之10%。在計算更新後之2012年計劃授權限額時，以往根據2012年購股權計劃或任何其他購股權計劃所授予之購股權(包括尚未行使、已註銷、根據有關條款經已失效或已行使之購股權)將不予計算。
- (iii) 根據2012年購股權計劃及本公司其他購股權計劃所授予承受人之購股權所涉及之股份數目上限不得超過本公司不時已發行股本面值之30%。
- (iv) 於2023年6月15日，再無購股權可根據2012年購股權計劃予以授出，當根據此計劃所有已授出並予以行使的可予發行的購股權股份總數為3,185,000股，佔本公司當時已發行股本0.1%。

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **2012年購股權計劃(續)**

- (d) **個別參與者之限額**

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

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

- (e) **購股權期限**

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

- (f) **行使購股權前必須持有之最低期限**

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

- (g) **接納購股權須付款項**

承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

- (h) **認購價之釐定基準**

認購價乃由董事會全權酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：

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

- (ii) 公司股份於授予日期之前五個營業日之平均收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；或

- (iii) 公司股份之面值。

- (i) **2012年購股權計劃之餘下年期**

2012年購股權計劃已於2022年8月26日失效。



## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- 2012年購股權計劃(續)

2012年購股權計劃授出之購股權詳情及於年內之變動載列如下：

姓名	授予日期	每股份 認購價 (港元)	行使期	購股權數目				於2023年 3月31日 未獲行使
				於2022年 4月1日 未獲行使	於年內 授予	於年內 獲行使	於年內 失效	
<b>董事</b>								
郭詩慧女士	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日至2023年6月20日	50,000	-	-	-	50,000
郭詩雅小姐	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日至2023年6月20日	100,000	-	-	-	100,000
利蘊珍女士	2018年4月13日	4.65	2020年4月13日至2028年4月12日	100,000	-	-	-	100,000
紀文鳳小姐	2018年4月13日	4.65	2020年4月13日至2028年4月12日	100,000	-	-	-	100,000
陳偉成先生	2018年4月13日	4.65	2020年4月13日至2028年4月12日	100,000	-	-	-	100,000
<b>僱員</b>								
	2013年6月21日	8.07	2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(1)</sup>	2,925,000	-	-	(356,000)	2,569,000
			2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(2)</sup>	50,000	-	-	(50,000)	-
			2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(3)</sup>	50,000	-	-	-	50,000
			2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(4)</sup>	20,000	-	-	-	20,000
			2016年6月21日至2023年6月20日 <sup>(5)</sup>	120,000	-	-	-	120,000
				3,615,000	-	-	(406,000)	3,209,000

年內並無購股權被註銷。

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

附註：

- (1) 本公司於2013年6月21日授出購股權予本公司若干僱員，以獎賞該等僱員對本集團業務長線發展作出貢獻及鼓勵和推動該等僱員對本集團業務繼續作出貢獻。
- (2) 該名獲授購股權之人士(即郭麗群小姐，於2023年2月28日退休)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (3) 該名獲授購股權之人士(即郭少雄先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。
- (4) 該名獲授購股權之人士(即郭少強先生)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(即羅建明先生)為本公司行政總裁及董事之聯繫人。

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **2022年購股權計劃**

隨著2012年購股權計劃失效，本公司於2022年8月31日採納了一個新購股權計劃(「2022年購股權計劃」)。於2022年8月31日及2023年3月31日可授出的購股權數目為310,318,945。2022年購股權計劃並無授出任何購股權。2022年購股權計劃之摘要詳列如下：

(a) **目的**

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

(b) **參與者**

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

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

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

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- 2022年購股權計劃(續)

- (c) 可予發行之股份總數

- (i) 根據2022年購股權計劃所授出的購股權涉及之股份數目上限不得(在與本公司任何其他購股權計劃及涉及發行新股份的股份獎勵計劃涉及之任何股份合併計算時)超過本公司於採納日期之已發行股份數目的10%(「計劃授權限額」)；而有關授予服務提供者的購股權的分項限額將為於採納日期之已發行股份的1%(「服務提供者分項限額」)。於2022年8月31日及2023年3月31日，根據服務提供者分項限額可授出的購股權數目為31,031,894。在計算計劃授權限額及服務提供者分項限額時，根據2022年購股權計劃之條款失效之購股權將不予計算。
- (ii) 根據上市規則，本公司可召開股東大會尋求股東批准，更新計劃授權限額(及服務提供者分項限額)，但時間上須與上次獲股東批准該更新(或採納2022年購股權計劃)計劃的日期相隔至少三年，前提為：
  - (a) 就行使根據2022年購股權計劃及其他購股權計劃授出的所有購股權時及所有根據涉及發行新股份的任何股份獎勵計劃授出的獎勵股份而可能發行及配發的股份總數不得超過批准更新計劃授權當日的已發行股份總數的10%；
  - (b) 上市發行人必須向股東發出通函，內載已根據現有計劃授權限額及服務提供者分項限額授出的購股權數目，以及是次更新的理由；及
  - (c) 所有於三年內的額外更新必須根據上市規則由獨立股東批准。
- (iii) 根據上市規則，2022年購股權計劃及本公司其他購股權計劃向承授人授予之購股權涉及之股份數目上限不得超過本公司不時之已發行股份數目之30%或根據上市規則設定的限額。
- (iv) 於2023年6月15日，根據2022年購股權計劃可發行之股數及當根據此計劃所有將授出並予以行使的可予發行的購股權股份總數為310,318,945股，佔本公司當時已發行股本10%。

- (d) 個別參與者之限額

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

根據上市規則，本公司可在(i)本公司已先行向股東寄發一份通函，列載有關參與者之身份、即將授予之購股權數目及條款(及以往於12個月期內授予該參與者的購股權)的數量和授出條件、向參與者授出購股權的目的以及有關購股權的授出條件如何符合有關目的；(ii)授予參與者的購股權數量和授出條件必須在股東批准前訂定；及(iii)已獲得股東於股東大會上另行批准，而建議之參與者及其緊密聯繫人(若參與者為關連人士，其聯繫人)均放棄投票的情況下隨時向參與者授予超出個別限額之購股權。

## 購股權(續)

### 購股權計劃(續)

- **2022年購股權計劃(續)**

- (e) **獲授人可根據計劃行使期權的期限**

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

- (f) **行使購股權前必須持有之最低期限**

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

- (g) **接納購股權須付款項**

- 承授人接納購股權要約時須向本公司支付1港元作為代價。

- (h) **認購價之釐定基準**

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

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

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

- (iii) 一股股份之面值。

- (i) **2022年購股權計劃之餘下年期**

- 由2022年8月31日起計十年。

## 股份獎勵計劃

董事會於2014年4月11日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。獨立受託人將購入股份(費用由本公司承擔)並將其作為信託基金的一部份持有，以根據該計劃授出獎勵。獎勵股份將根據董事會釐定的授出條款歸屬予經甄選僱員。

於2023年3月31日，根據股份獎勵計劃授予的獎勵股份合共6,982,000股，其中200,000股獎勵股份尚未歸屬。於年內，根據股份獎勵計劃，合共165,000股獎勵股份已失效，並將其作為信託基金的一部分持有。股份獎勵計劃摘要詳列如下：

- (a) **目的**

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



## 股份獎勵計劃(續)

### (b) 參與者

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

### (c) 管理

根據計劃規則及信託契約，股份獎勵計劃須受董事會及受託人管理。

### (d) 最高限額

根據股份獎勵計劃可能授予的最高股份數目不得超過不時的已發行股份總數之5%。於任何12個月內根據股份獎勵計劃可能授予個別經甄選僱員的最高股份數目不得超過不時的已發行股份總數之1%。

### (e) 授出的獎勵股份的歸屬期

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

### (f) 接納獎勵股份須付金額

無償。

### (g) 獎勵股份的購買價釐定基準

計劃沒有此項條款。

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

### (h) 持續期

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

## 股份獎勵計劃(續)

### (i) 投票權

受託人不得就根據信託持有的任何股份行使投票權。

根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份詳情及於年內之變動載列如下：

姓名	授予日期	每股股份		歸屬期*	每股股份 於緊接歸屬 日期前一天 之加權平均 收市價 (港元)	獎勵股份數目					
		每股平均 公平值# (港元)	日期前一天 之收市價 (港元)			於2022年 4月1日 未歸屬	於年內授予	於年內歸屬	於年內失效	於2023年 3月31日 未歸屬	
<b>董事</b>											
何榮輝先生	2022年12月20日	1.89	1.83	2022年12月20日至2023年4月18日	-	-	200,000	-	-	-	200,000
<b>僱員</b>											
	2019年6月21日	2.25	-	2019年6月21日至2022年6月30日	1.44	125,000	-	(125,000)	-	-	-
	2020年10月9日	1.31	-	2020年10月9日至2023年9月30日	1.05	130,000	-	(15,000)	(115,000)	-	-
	2021年12月16日	1.68	-	2021年12月16日至2023年11月17日	1.32	75,000	-	(25,000)	(50,000)	-	-
	2022年3月9日	1.30	-	2022年3月9日至2023年2月21日	1.86	15,000	-	(15,000)	-	-	-
						345,000	200,000	(180,000)	(165,000)	200,000	

# 獎勵股份的公平值乃參考授予日期股份市價釐定。

\* 為達成所有獎勵股份歸屬條件之期間。

年內並無獎勵股份被註銷。

## 優先購買權

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

## 購回、出售或贖回股份

本公司及其任何附屬公司於年內概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 附屬公司

本公司於2023年3月31日之主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註29。

## 利息資本化

本集團於年內並無將利息資本化(2022年：無)。

## 可分派儲備

於2023年3月31日，本公司可供分派之儲備達1,846,254,000港元(2022年：1,845,151,000港元)。

## 捐款

本集團於年內作出的捐款共為1,092,000港元(2022年：1,987,000港元)。

## 董事

於年內出任董事之人士如下：

### 執行董事

郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士(主席及行政總裁)

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

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，太平紳士(副主席)

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

郭詩慧女士，榮譽勳章

- 委任為董事之日期：2019年9月2日\*
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2020年8月27日

何榮輝先生(首席財務總監)

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

郭詩雅小姐

- 委任為董事之日期：2022年8月31日\*
- 於下屆股東週年大會膺選連任

### 非執行董事

利蘊珍女士

- 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：2022年8月31日
- 董事任期：由2022年8月22日起計3年\*

### 獨立非執行董事

紀文鳳小姐，金紫荊星章，銀紫荊星章，太平紳士

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

陳偉成先生

- 委任為董事之日期：2010年3月11日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2021年9月15日
- 董事任期：由2022年8月26日起計3年\*

陳曉峰先生，榮譽勳章，太平紳士

- 委任為董事之日期：2019年9月2日
- 上一次獲重選之股東週年大會日期：2020年8月27日
- 董事任期：由2020年8月27日起計3年\*

\* 須按照本公司章程細則輪值告退

### 董事(續)

#### 退任董事

陸楷博士(首席財務總監)

- 委任為董事之日期：2002年9月10日
- 退任日期：2022年8月31日

郭詩雅小姐於2022年8月31日舉行的股東週年大會完結時獲委任為執行董事。根據本公司組織章程細則第99條，她的任期僅至其委任後的第一個股東週年大會止。她亦符合資格於2023年8月24日舉行的股東週年大會獲股東膺選連任。根據本公司組織章程細則第116條，郭詩慧女士、陳曉峰先生及陳偉成先生於即將舉行之股東週年大會上輪值告退並合符資格膺選連任。

### 獨立非執行董事獨立性的確認書

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

### 董事的服務合約

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

### 重要合約

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

### 董事的彌償保證

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

### 董事及高級管理人員簡介

本公司董事及高級管理人員的最新資料簡介載於本年報第51至58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2023年3月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第XV部)擁有記載於本公司按證券條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### (I) 擁有本公司股份、相關股份及債券之好倉

董事姓名	本公司之股份數目					約佔 已發行股份 百分比 <sup>(1)</sup>
	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	-	1,946,734,297 <sup>(2)</sup>	-	1,987,462,297	64.0458%
郭羅桂珍博士	-	40,728,000	1,946,734,297 <sup>(2)</sup>	-	1,987,462,297	64.0458%
郭詩慧女士	110,000	6,000	-	50,000 <sup>(3)</sup>	166,000	0.0053%
何榮輝先生	-	-	-	200,000 <sup>(4)</sup>	200,000	0.0064%
郭詩雅小姐	110,000	-	-	100,000 <sup>(3)</sup>	210,000	0.0068%
利蘊珍女士	-	-	-	100,000 <sup>(5)</sup>	100,000	0.0032%
紀文鳳小姐	-	-	-	100,000 <sup>(5)</sup>	100,000	0.0032%
陳偉成先生	-	-	-	100,000 <sup>(5)</sup>	100,000	0.0032%

附註：

- (1) 根據於2023年3月31日已發行股份3,103,189,458股計算。
- (2) 該等股份其中1,506,926,594股由Sunrise Height Incorporated持有，438,407,703股由Green Ravine Limited持有，而1,400,000股由萬揚國際有限公司持有。郭少明博士及郭羅桂珍博士各持有50%權益。
- (3) 有關郭詩慧女士及郭詩雅小姐截至2023年3月31日止年度擁有本公司股份之衍生工具權益的詳情及變動已於本報告第142頁及第145之購股權部分披露。
- (4) 有關何榮輝先生截至2023年3月31日止年度擁有本公司股份之衍生工具權益的詳情及變動已於本報告第150頁之獎勵股份部分披露。
- (5) 有關非執行董事(包括獨立非執行董事)截至2023年3月31日止年度擁有本公司股份之衍生工具權益的詳情及變動已於本報告第145頁之購股權部分披露。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

### (II) 擁有相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

郭少明博士及郭羅桂珍博士分別被視為擁有鵬日投資有限公司(「鵬日」)、美福貿易有限公司(「美福」)、莎莎化粧品有限公司及莎莎投資(香港)有限公司之全部已發行無投票權遞延股份(「遞延股份」)之權益，前述公司均為本公司全資附屬公司。

於2023年3月31日遞延股份之權益詳情載列如下：

#### 郭少明博士：相聯法團之遞延股份數目

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

#### 郭羅桂珍博士：相聯法團之遞延股份數目

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

附註：

- 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實益持有威威及茂傑50%權益，而威威和茂傑各持有1股鵬日遞延股份。
- 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。
- 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，各董事及本公司主要行政人員概無在本公司或其相聯法團(定義見證券條例第XV部)擁有記載於本公司按證券條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事購買股份或債券權利之利益

除於第142頁及第145頁購股權部分所披露者外，本公司或其附屬公司於年內任何時間概無成為任何安排之其中一方，令董事(包括彼等之配偶或18歲以下之子女)可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2023年3月31日，根據證券條例第336條須置存之登記冊內所載，下列人士(除本公司董事或最高行政人員外)為本公司主要股東(定義見上市規則)，並於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

### 主要股東擁有股份之好倉

公司名稱	身份	持股量	約佔持股百分比 <sup>(1)</sup>
Sunrise Height Incorporated <sup>(2)</sup>	實益擁有人	1,506,926,594	48.56%
Green Ravine Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	438,407,703	14.13%

附註：

(1) 根據於2023年3月31日已發行股份3,103,189,458股計算。

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

## 其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於2023年3月31日，本公司並無知悉任何人士(除本公司董事或主要行政人員或主要股東除外)擁有根據證券條例第336條須置存之登記冊內所載之本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

## 管理合約

本公司於年內並無簽訂或存有管理本公司整體或其中重要部分業務的合約。

## 關聯方交易

根據上市規則，於綜合財務報表附註28所披露之關聯人士之交易並不構成任何須予披露的關連交易。

## 關連交易

於年內，本集團概無不獲上市條例豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定之關連交易或持續關連交易。

### 控股股東之特定履行責任

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

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

### 公眾持股量

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

### 核數師

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

承董事會命

主席及行政總裁

郭少明

香港，2023年6月15日



# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致莎莎國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

莎莎國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第161至214頁的綜合財務報表，包括：

- 於2023年3月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收入表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

## 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2023年3月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立性

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

## 關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 零售店舖資產減值
- 存貨撥備

### 關鍵審計事項

#### 零售店舖資產減值

請參閱綜合財務報表附註12及13

貴集團於2023年3月31日的物業、機器及設備及使用權資產分別約195.0百萬港元及519.7百萬港元，當中分別約48.9百萬港元及375.3百萬港元乃來自其零售店舖。倘零售店舖資產的賬面值大於其估計可收回金額，則該資產的賬面值將撇減至其可收回金額。

管理層視各個別零售店舖為獨立可識別現金產生單位，並監察零售店舖的財務表現是否出現減值跡象，例如店舖虧損，管理層對有減值跡象的零售店舖進行了減值評估。

可收回金額乃按資產的公平值減出售成本及使用價值之較高者。管理層批准店舖資產的可收回金額乃根據管理層之涵蓋餘下租期的財務預測，採用貼現現金流量預測所計算的使用價值而釐定，並使用主要假設，例如收入增長率，營運成本的變化百分比及毛利率。經管理層進行減值評估後，年內在綜合收益表中無確認減值虧損。

我們聚焦於此範疇，乃由於釐定相關零售店舖資產的可收回金額時涉及高度的估計不確定性。由於在確定相關零售店舖資產的可收回金額時使用的主要假設具有主觀性，因此與零售店舖資產減值相關的固有風險被認為是重大的。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們透過執行以下各項程序對零售店舖物業、機器及設備及使用權資產的減值評估進行了評估並測試：

- 了解並評估管理層識別有減值跡象的零售店舖的過程；
- 了解管理層對零售店舖資產的可收回金額評估的內部監控，並評估所作出的重大判斷和估計的不確定性程度；
- 比較往年的預測與今年的實際表現，並查詢任何重大變化的原因；
- 向管理層查詢其業務計劃中的關鍵估計及評估所應用的關鍵估計，例如收入增長率、營運成本變化百分比和毛利率等，並透過歷史信息和我們對最新市場信息的認知進行比較；
- 重新計算現金產生單位的可收回金額，並與其各自的賬面值進行比較；及
- 評估敏感度分析，以確定將導致零售店舖資產出現減值的關鍵假設的變動程度(個別或整體)，同時考慮關鍵假設出現有關變動的可能性。

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

## 關鍵審計事項

### 存貨撥備

請參閱綜合財務報表附註16

貴集團於2023年3月31日的存貨淨額約669.5百萬港元，佔 貴集團資產總值約30.2%。

貴集團從事化粧品零售及批發業務，亦受市場趨勢變動及競爭者行動引致的影響。根據當前充滿挑戰的零售環境，需要管理層的判斷來評估適當的存貨撥備水平。

貴集團根據個別產品的存貨週轉天數及銷售表現估計存貨撥備，並按產品就將近到期及滯銷的存貨，考慮到最近的市場狀況、銷售策略、與供應商的退貨安排以及存貨的銷售能力作出特定撥備。 貴集團亦根據本年度存貨實際虧損的水平估計存貨損耗的撥備金額。

我們聚焦於此範疇，乃由於存貨數量龐大及估計存貨的撥備涉及較高程度的管理層判斷。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們透過執行以下各項程序對存貨撥備進行了評估並測試：

- 已經了解管理層對存貨撥備的內部監控和評估過程，並通過考慮估計的不確定性程度和其他固有風險因素的水平來評估重大錯誤陳述的固有風險；
- 已評估管理層作出存貨撥備的基準，並就管理層所作出的估計，分析及就識別滯銷及廢棄產品所應用的方法進行評估；
- 就最新的市場趨勢、 貴集團的銷售策略、與供應商的退貨安排、歷史銷售表現及存貨的可銷售性與管理層進行討論，藉此評估管理層對預測的估算；
- 已比較本年度撇銷的存貨水平與去年作出的撥備，我們亦已比較存貨損耗的撥備額與過往年度的實際存貨虧損；
- 已測試了從系統產生的存貨撥備匯總報告，並已用抽樣方式重新計算就個別產品作出的存貨撥備；及
- 已評估可變現淨值，以抽樣方式比較年末後產成品的實際售價與其年末賬面值相比。

根據已進行的程序，我們認為，管理層就評估存貨撥備所作出的判斷及估計獲得憑證支持。

## 其他信息

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

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

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

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

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鄭煥然。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2023年6月15日

# 綜合收益表

截至2023年3月31日止年度

	附註	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
營業額	2	<b>3,500,525</b>	3,412,727
銷售成本	5	<b>(2,099,165)</b>	(2,152,181)
毛利		<b>1,401,360</b>	1,260,546
其他收入	2	<b>56,166</b>	52,235
銷售及分銷成本	5	<b>(1,223,114)</b>	(1,323,946)
行政費用	5	<b>(244,833)</b>	(249,191)
使用權資產及物業、機器及設備減值	12 & 13	–	(86,978)
其他利潤－淨額	4	<b>11,907</b>	19,238
經營溢利／(虧損)		<b>1,486</b>	(328,096)
財務收入	8	<b>3,253</b>	3,049
財務支出	8	<b>(19,100)</b>	(11,778)
除所得稅前虧損		<b>(14,361)</b>	(336,825)
所得稅扣除／(支出)	9	<b>72,608</b>	(6,907)
年內溢利／(虧損)歸屬於本公司擁有人		<b>58,247</b>	(343,732)
年內溢利／(虧損)歸屬於本公司擁有人之每股盈利／(虧損) (以每股港仙為單位)			
基本	10	<b>1.9</b>	(11.1)
攤薄	10	<b>1.9</b>	(11.1)

第166至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。



# 綜合全面收入表

截至2023年3月31日止年度

	附註	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
年內溢利／(虧損)		<b>58,247</b>	(343,732)
<b>其他全面虧損</b>			
<u>其後不會重新分類至損益的項目</u>			
退休福利承擔之精算收益／(虧損)	23(b)	<b>8,490</b>	(7,510)
<u>其後可能會重新分類至損益之項目</u>			
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		<b>(9,063)</b>	3,303
<b>年內其他全面虧損，已扣除稅項</b>		<b>(573)</b>	(4,207)
<b>年內全面收入／(虧損)總額歸屬於本公司擁有人</b>		<b>57,674</b>	(347,939)

第166至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

# 綜合財務狀況表

於2023年3月31日

	附註	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	12	194,962	202,138
使用權資產	13	519,679	344,752
租金按金及其他資產	14	70,327	86,380
遞延稅項資產	15	219,692	145,145
		<b>1,004,660</b>	778,415
<b>流動資產</b>			
存貨	16	669,464	747,946
應收賬款	17	65,707	73,214
其他應收款項、按金及預付款項	18	160,690	180,129
定期存款	19	-	241
現金及現金等值項目	19	303,256	296,478
可收回所得稅		9,550	10,400
		<b>1,208,667</b>	1,308,408
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款	20	329,718	279,179
其他應付款項及應計費用	21	203,196	212,466
借貸	22	30,000	102,484
租賃負債	13	231,928	251,561
應付所得稅		8,954	9,021
		<b>803,796</b>	854,711
<b>淨流動資產</b>		<b>404,871</b>	453,697
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,409,531</b>	1,232,112
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項		21,736	19,522
租賃負債	13	333,675	219,949
退休福利承擔	23	12,660	9,532
遞延稅項負債	15	279	201
		<b>368,350</b>	249,204
<b>淨資產</b>		<b>1,041,181</b>	982,908
<b>權益</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	310,319	310,319
儲備	25	730,862	672,589
<b>權益總額</b>		<b>1,041,181</b>	982,908

第161至214頁之綜合財務報表已於2023年6月15日獲得董事會批准並代為簽署。

郭少明  
主席及行政總裁

郭羅桂珍  
副主席

第166至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

# 綜合權益變動表

截至2023年3月31日止年度

	附註	歸屬於本公司擁有人		
		股本 港幣千元	儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於2022年4月1日之結餘		<b>310,319</b>	<b>672,589</b>	<b>982,908</b>
年內溢利		-	<b>58,247</b>	<b>58,247</b>
其他全面虧損：				
退休福利承擔之精算收益		-	<b>8,490</b>	<b>8,490</b>
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		-	<b>(9,063)</b>	<b>(9,063)</b>
年內全面收入總額		-	<b>57,674</b>	<b>57,674</b>
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	24 & 25	-	<b>281</b>	<b>281</b>
沒收未領取股息	25	-	<b>318</b>	<b>318</b>
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		-	<b>599</b>	<b>599</b>
於2023年3月31日之結餘		<b>310,319</b>	<b>730,862</b>	<b>1,041,181</b>

	附註	歸屬於本公司擁有人		
		股本 港幣千元	儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於2021年4月1日之結餘		310,319	1,019,824	1,330,143
年內虧損		-	(343,732)	(343,732)
其他全面虧損：				
退休福利承擔之精算虧損		-	(7,510)	(7,510)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額		-	3,303	3,303
年內全面虧損總額		-	(347,939)	(347,939)
股份獎勵計劃：				
僱員服務價值	24 & 25	-	324	324
沒收未領取股息	25	-	380	380
與擁有人之交易總額，直接於權益確認		-	704	704
於2022年3月31日之結餘		310,319	672,589	982,908

第166至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

# 綜合現金流量表

截至2023年3月31日止年度

	附註	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
<b>經營業務之現金流量</b>			
經營業務產生之現金	26(a)	<b>493,319</b>	127,426
已繳香港利得稅		<b>(2,132)</b>	(1,695)
退回／(已繳)海外稅項		<b>35</b>	(755)
<b>經營業務產生之現金淨額</b>		<b>491,222</b>	124,976
<b>投資業務之現金流量</b>			
購買物業、機器及設備		<b>(59,406)</b>	(59,907)
出售物業、機器及設備所得款項	26(b)	<b>1</b>	1
定期存款減少		<b>241</b>	20,771
已收利息		<b>2,264</b>	1,903
<b>投資業務所用之現金淨額</b>		<b>(56,900)</b>	(37,232)
<b>融資業務之現金流量</b>			
支付租賃負債(包括利息)	13(b)	<b>(346,629)</b>	(399,694)
貸款利息		<b>(2,403)</b>	(252)
沒收未領取股息		<b>318</b>	380
借貸所得	26(c)	<b>61,494</b>	214,906
償還借貸	26(c)	<b>(133,978)</b>	(112,422)
<b>融資業務所用之現金淨額</b>		<b>(421,198)</b>	(297,082)
<b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b>		<b>13,124</b>	(209,338)
<b>於年初之現金及現金等值項目</b>		<b>296,478</b>	505,392
匯率變動之影響		<b>(6,346)</b>	424
<b>於年末之現金及現金等值項目</b>	19	<b>303,256</b>	296,478

第166至214頁之附註及披露為此等綜合財務報表之組成部份。

# 重要會計政策

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

## 1 編製基準

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

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174頁「關鍵會計估計及判斷」中披露。

## 2 會計政策變動

### (i) 於2022年4月1日開始的財政年度首次強制生效並採納之準則修訂本、年度改進和經修訂會計指引

- 年度改進計劃，「2018年至2020年香港財務報告準則年度改進(修訂本)利率基準改革－第二階段」；
- 香港財務報告準則第3號，香港會計準則第16號及香港財務報告準則第37號，「小範圍修訂(修訂本)」；
- 會計指引第5號(經修訂)，「經修訂會計指引第5號，共同控制合併業務之合併會計處理」。

以上所有準則修訂本、年度改進及經修訂會計指引不會對本集團的會計政策產生重大影響。

### (ii) 尚未採納的準則及詮釋修訂本

以下所述的新修訂準則和詮釋修訂本(統稱為「修訂本」)已頒布但尚未生效，本集團並未提前採納：

		於下列日期或 之後開始之 年度期間生效
香港會計準則第1號(修訂本)及 香港財務報告準則實務公告第2號	會計政策披露	2023年4月1日
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義	2023年4月1日
香港會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債分類	2024年4月1日
香港會計準則第1號(修訂本)	有協定的非流動負債	2024年4月1日
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回交易中的租賃負債	2024年4月1日
香港詮釋第5號(修訂本)	借款人按要求償還條款之有期貸款之分類	2024年4月1日

集團將在初次適用年度採納這些修訂本。鑑於集團目前的狀況，董事們不認為採納這些修訂本會對本集團的經營業績和財務狀況產生任何影響。



### 3 綜合賬目

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

集團內公司之間的交易、結餘及交易之未變現收益會予以對銷。除非該交易對被轉讓的資產為撥備的證據，未變現虧損亦會對銷。附屬公司報告之數額已於需要時作出調整，以確保符合本集團之會計政策。

### 4 本公司之財務報表

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

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

### 5 非金融資產之減值

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

### 6 金融資產

#### (i) 分類

本集團將其金融資產分類為按攤銷成本計量。

分類視乎集團管理金融資產的業務模式，及現金流量之合同條款而定。

#### (ii) 確認及終止確認

常規性之金融資產買賣確認於交易日期，本集團承諾購買或出售資產當日確認。當自金融資產收取現金流量之權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉移所有權之絕大部分風險及回報時，則終止確認金融資產。

#### (iii) 計量

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

#### 債務工具

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

## 6 金融資產(續)

### (iv) 減值

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

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

## 7 金融工具之抵銷

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

## 8 外幣換算

### (i) 功能及呈列貨幣

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

### (ii) 交易及結餘

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

匯兌收益及虧損於綜合收益表內之「其他利潤－淨額」呈列。

### (iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同之海外公司(均無涉及嚴重通脹經濟體之貨幣)之業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

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

### (iv) 出售國外業務

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

## 9 僱員福利

### (i) 短期承擔

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

### (ii) 僱員應享假期

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

僱員之病假及產假直至僱員正式休假時方予確認。

### (iii) 退休福利承擔

本集團推行多項退休計劃，包括定額供款計劃及長期服務金(見附註9(iv))。

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

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

### (iv) 長期服務金

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

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

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

### (v) 獎金計劃

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

獎金計劃之負債預期須在12個月內償付，並根據在支付時預計須支付之金額計算。

### (vi) 離職福利

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

## 10 以股份為基礎之付款

### (i) 以股權結算及以股份為基礎之付款交易

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

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

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

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

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

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

### (ii) 集團實體間以股份為基礎之付款交易

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

### (iii) 為股份獎勵計劃而持有的股份

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

## 11 政府補貼

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

# 財務風險管理

## 1 財務風險因素

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

### (i) 外匯風險

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

本集團大部分資產、收款及付款均為港元、美元、歐元或人民幣。本集團透過與信譽良好的金融機構訂立遠期合約或以即時對沖方式，盡量減低外匯風險，且不維持重大長倉。本集團定期檢討對沖政策。於2023年及2022年3月31日，並無衍生金融工具。

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

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

### (ii) 信貸風險

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

管理層已有既定的信貸政策，會持續地監控所面對的信貸風險。

#### (a) 銀行及金融機構存款之信貸風險

於2023年3月31日，所有銀行結存及銀行存款均存放於信譽良好之金融機構。這些金融機構有較低的信貸風險且具有領導地位及信譽及沒有存在集中在單一交易對手的風險及此等交易對手並無違約記錄。預期信貸損失是近乎無，且截至2023年和2022年3月31日並未計提撥備。

#### (b) 按金及其他應收賬款項之信貸風險

按金及其他應收款項主要為租金按金以及公用事業及管理費按金。按金及其他應收款項之信貸質素乃經參考過往有關拖欠率及交易對手財務狀況之資料後進行評估。鑒於該等交易對手並無違約記錄，本公司董事認為違約風險並不重大，故預期信貸風險無顯著增加，以及預期信貸損失僅限於12個月的預期信貸損失。因此，按金及其他應收款項的預期信貸損失率被評估為近乎無，且截至2023年和2022年3月31日並未計提撥備。



## 1 財務風險因素(續)

### (ii) 信貸風險(續)

#### (c) 應收賬款之信貸風險

本集團定期考慮客戶之財務狀況、過往經驗及其他因素，以對彼等進行信貸評估，亦定期檢討信貸限額運用情況。向零售客戶作出之銷售以現金或以主要信用卡支付。於報告期間內並無發現嚴重超出信用限額之情況，管理層預期不會因該等交易對手未履約而產生任何重大虧損。

應收賬款主要來自電子支付服務供應商的應收賬款、電子商務平台供應商的應收賬款、中國內地的商場及百貨公司的應收賬款以及批發，並自發票日期起計90日內到期。於2023年3月31日，應收賬款總額中86.1% (2022年：89.5%)於90天內到期。有關本集團就應收賬款所面對信貸風險之進一步量化披露資料載於附註17。

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

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

就存在客觀證據顯示債務人面臨重大財務困難或進行清算的相關應收賬款而言，有關款項會單獨進行減值撥備評估。因此，於2023年3月31日已計提預期信貸損失撥備3,106,000港元(2022年：2,766,000港元)。

本集團應收賬款之預期信貸損失撥備之變動披露於附註17。

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

### (iii) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充裕現金及適當充裕且還款期不同以減輕任何年度承受再融資風險之可用已承諾信貸融資額，以提供營運資金、派付股息、進行新投資及平倉(如需要)。

於2023年3月31日，本集團之金融負債主要包括應付賬款及其他應付款項422,108,000港元(2022年：399,188,000港元)，主要於3個月內到期。12個月內及超過12個月的租賃負債分別為245,687,000港元(2022年：259,280,000港元)及346,377,000港元(2022年：227,337,000港元)及短期銀行借貸為30,000,000港元。

於2023年3月31日，並無信託收據貸款。於2022年3月31日，銀行借貸包括一年內到期的信託收據貸款為2,484,000港元。

於2023年3月31日，銀行借貸包括在一年內到期的循環貸款為30,000,000港元(2022年：100,000,000港元於一至兩年內到期)，並載按要還款的條款。由於貼現的影響並不重大，因此未貼現的現金流接近賬面值。

## 1 財務風險因素(續)

### (iv) 利率風險

本集團之利率風險由重定計息資產或負債息率之時差所引致。本集團大部分計息資產及負債為短期銀行存款、定期存款及短期銀行借貸，有關詳情披露於附註19及附註22。由於任何合理利率變動將不會對本集團之業績構成重大變動，故並無呈列利率風險之敏感度分析。

本集團透過管理賬齡組合及選擇定息或浮息工具，以控制利率風險。

## 2 資本風險管理

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

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

本集團以槓桿比率為基準監察資本，與其他業內人士一致。槓桿比率以總借貸除以總權益計算得出。

於2023年及2022年3月31日，集團的槓桿比率分析如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
借貸總額	30,000	102,484
權益總額	1,041,181	982,908
槓桿比率	2.9%	10.4%

於2023年3月31日，本集團銀行借貸為30,000,000港元(2022年：102,484,000港元)，槓桿比率2.9%(2022年：10.4%)。

於2023年3月31日，本集團維持現金狀況303,256,000港元(2022年：296,719,000港元)。

本集團於年內已遵守主要借貸之契約。

## 3 公平值估值

於2023年及2022年3月31日，應收賬款、其他應收款項及按金、定期存款、現金及現金等值項目、應付賬款、其他應付款項及應計費用、借貸及租賃負債的賬面值均合理地近似於其公平值。

# 關鍵會計估計及判斷

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

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計很少等同相關實際情況。有相當風險會導致於下個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下。

## (i) 非金融資產減值

當任何事件發生或情況變化顯示資產賬面值可能無法收回時，本集團會對非金融資產進行減值檢討，或根據有關會計準則對資產進行年度減值測試。釐定資產是否出現減值時須估計其可收回金額，而在估計可收回金額時，本集團須根據未來貼現現金流量估計使用價值。倘實際未來貼現現金流量低於預期，則可能會出現減值虧損。年內，在檢討營商環境以及本集團策略及其現金產生單位之過往表現後，管理層認為，無使用權資產及物業、機器及設備需減值(2022年：86,978,000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。

## (ii) 存貨撥備

本集團根據存貨周轉天數及銷售表現估計存貨撥備，並按將近到期及滯銷的存貨，考慮到最近的市場狀況，銷售策略，與供應商的退貨安排以及存貨的銷售能力作出特定撥備。本集團亦根據本年度的存貨損失作出存貨損耗撥備。

倘發生事情或情況有變顯示存貨賬面值可能未能全部變現時，將記錄存貨撥備。在量化存貨撥備時需要運用估計及判斷。當結果與原定估計有差異時，則有關差異將影響於該估計出現改變期間內的存貨賬面值及存貨撥備。

## (iii) 與稅項虧損及暫時性差異相關之遞延稅項資產

於2023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暫時性差異分別為376,916,000港元(2022年：775,827,000港元)及53,550,000港元(2022年：52,420,000港元)確認遞延稅項資產90,737,000港元(2022年：151,276,000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。

# 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2023年3月31日，本公司全部已發行股份之48.56%、14.13%及0.05%分別由Sunrise Height Incorporated、Green Ravine Limited及萬揚國際有限公司擁有。Sunrise Height Incorporated及Green Ravine Limited於英屬處女群島註冊成立之公司，而萬揚國際有限公司於香港特區註冊成立之公司。這些公司由郭少明博士及郭羅桂珍博士各自擁有50.0%，董事視其為本公司之最終控股方。

除另有註明者外，此等綜合財務報表均以港幣千元計值。

## 2 收益及其他收入

### 會計政策

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

收益於本集團的活動(如下文所述)符合具體標準時確認：

#### **銷售貨物—零售及電子商務交易**

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

#### **銷售貨物—批發**

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

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

#### **幻燈片陳列租金收入及倉儲收入**

幻燈片陳列租金收入及倉儲收入根據相關協議條款按直線法確認。

## 2 收益及其他收入(續)

## 會計政策(續)

**客戶忠誠度計劃**

本集團營運一項客戶忠誠度計劃，若干顧客於購物而累積之積分，可讓他們免費或以折扣價購物。客戶忠誠度計劃產生單獨的履約義務，原因為其向客戶提供一項重大權利且根據相對獨立的銷售價格將一部分交易價格分配至授予客戶的忠誠度積分。所有獎勵積分會於每年的3月31日到期，而年末並無重大尚未換領之獎勵積分。

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

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

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

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

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
<b>營業額 – 按香港財務報告準則第15號確認(在某個時間點)</b>		
零售及批發	<b>3,500,525</b>	3,412,727
<b>其他收入 – 按其他會計準則確認</b>		
政府補貼(附註)	<b>25,817</b>	4,953
幻燈片陳列租金收入	<b>17,664</b>	18,596
倉儲收入	<b>12,685</b>	11,417
短期租賃之分租收入	–	17,269
	<b>56,166</b>	52,235

附註：

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

截至2022年3月31日止年度，馬來西亞政府推出「Wage Subsidy Programme」計劃已授予4,526,000港元的工資補貼，以及香港特區政府防疫抗疫基金的「保就業」計劃授予233,000港元的工資補貼用以支付僱員的工資。餘下194,000港元的補貼由澳門特區政府其他補貼計劃提供。



## 2 收益及其他收入(續)

本集團於2023年及2022年3月31日前符合所有的附帶條件，並在綜合收益表中確認相關補貼。

### (a) 與合同負債相關的收入確認

於2023年及2022年3月31日，合同負債包括暫收款項及遞延收入分別為14,176,000港元(2022年：25,317,000港元)及250,000港元(2022年：226,000港元)。

下表顯示本報告期間已確認的收益中，與暫收款項及遞延收入的年初結餘相關：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
包括在暫收款項及遞延收入年初結餘的收益確認	25,543	22,320

截至2023年及2022年3月31日止年度，並無確認與上年度履行的履約責任相關的收入。

### (b) 未履行的長期合約

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

## 3 分部資料

### 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特區、線上業務、中國內地及馬來西亞。

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

### 3 分部資料(續)

主要分部資料包括來自外部客戶之總營業額，其分析於下文披露。

截至2023年3月31日止年度

	香港及 澳門特區 港幣千元	線上業務 港幣千元	中國內地 港幣千元	馬來西亞 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	2,373,301	601,977	225,270	299,977	3,500,525
分部業績	101,055	(21,201)	(44,459)	22,852	58,247
其他資料					
資本性開支	44,195	1,260	1,477	11,655	58,587
財務收入	1,786	92	333	1,042	3,253
財務支出	15,599	123	1,462	1,916	19,100
所得稅(扣除)／支出	(79,928)	(143)	–	7,463	(72,608)
物業、機器及設備折舊	54,560	550	4,666	3,776	63,552
使用權資產折舊	241,978	699	8,135	24,740	275,552
滯銷存貨及損耗(撥備撥回)／撥備	(8,172)	95	4,665	(1,898)	(5,310)

截至2022年3月31日止年度

	香港及 澳門特區 港幣千元	線上業務 港幣千元	中國內地 港幣千元	馬來西亞 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	2,212,532	695,581	312,014	192,600	3,412,727
分部業績	(198,874)	6,927	(144,269)	(7,516)	(343,732)
其他資料					
資本性開支	28,683	1,096	24,432	1,470	55,681
財務收入	1,633	15	333	1,068	3,049
財務支出	8,689	63	2,117	909	11,778
所得稅支出／(扣除)	8,263	1,368	–	(2,724)	6,907
物業、機器及設備折舊	61,568	315	12,029	5,959	79,871
使用權資產折舊	226,696	315	23,823	25,360	276,194
滯銷存貨及損耗撥備／(撥備撥回)	(3,205)	3,707	6,507	1,941	8,950
物業、機器及設備減值	233	–	19,135	128	19,496
使用權資產減值	23,813	–	42,600	1,069	67,482

### 3 分部資料(續)

	香港及 澳門特區 港幣千元	線上業務 港幣千元	中國內地 港幣千元	馬來西亞 港幣千元	總額 港幣千元
<b>於2023年3月31日</b>					
非流動資產	<b>894,120</b>	<b>7,194</b>	<b>18,610</b>	<b>84,736</b>	<b>1,004,660</b>
流動資產	<b>840,203</b>	<b>125,363</b>	<b>91,898</b>	<b>151,203</b>	<b>1,208,667</b>
總資產列於綜合財務狀況表					<b>2,213,327</b>
<b>於2022年3月31日</b>					
非流動資產	703,097	7,512	33,639	34,167	778,415
流動資產	744,546	223,771	162,566	177,525	1,308,408
總資產列於綜合財務狀況表					2,086,823

### 4 其他利潤－淨額

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
匯兌(虧損)/收益淨額(附註(a))	<b>(5,994)</b>	3,118
終止確認租賃負債及使用權資產的收益(附註(b))	<b>17,901</b>	16,120
	<b>11,907</b>	19,238

附註：

(a) 匯兌(虧損)/收益淨額按照重要會計政策第8號入賬。

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

截至2022年3月31日止年度，本集團已決定不行使特定租約延續租賃選擇權。因此，在早前確認的延續租賃選擇權所涵蓋其間有關的租賃負債及使用權資產被終止確認時，產生收益為16,120,000港元。

## 5 按性質分類之開支

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
出售存貨成本	<b>2,104,475</b>	2,143,231
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註6)	<b>661,943</b>	651,816
折舊開支		
— 使用權資產(附註13)	<b>275,552</b>	276,194
— 物業、機器及設備(附註12)	<b>63,552</b>	79,871
土地及樓宇之經營租賃租金		
— 短期租賃之租賃租金	<b>61,247</b>	127,645
— 或然租金	<b>32,886</b>	32,826
— 新冠病毒疫情相關租金減免(附註)	<b>(17,688)</b>	(35,934)
樓宇管理費、地租及差餉	<b>67,686</b>	76,699
廣告及推廣開支	<b>58,531</b>	63,708
運輸及遞送費用	<b>47,198</b>	50,826
外判倉儲處理及支付平台費用	<b>35,595</b>	41,830
公用設施及電訊	<b>32,124</b>	33,037
銀行及信用卡收費	<b>32,093</b>	28,918
維修及保養	<b>20,632</b>	23,396
包裝費用	<b>14,298</b>	16,334
郵寄、印刷及文具	<b>6,212</b>	8,942
核數師酬金		
— 核數服務	<b>2,799</b>	2,718
— 非核數服務	<b>693</b>	1,018
捐款	<b>1,092</b>	1,987
物業、機器及設備撇賬(附註12)	<b>1,196</b>	1,352
滯銷存貨及損耗(撥備回撥)/撥備(附註16)	<b>(5,310)</b>	8,950
其他	<b>70,306</b>	89,954
	<b>3,567,112</b>	3,725,318
組成如下：		
銷售成本	<b>2,099,165</b>	2,152,181
銷售及分銷成本	<b>1,223,114</b>	1,323,946
行政費用	<b>244,833</b>	249,191
	<b>3,567,112</b>	3,725,318

附註：

截至2023年3月31日止年度，新冠病毒疫情相關租金減免金額為17,688,000港元(2022年：35,836,000港元)已計入銷售及分銷成本及無(2022年：98,000港元)已計入行政費用。

## 6 僱員福利開支(包括董事酬金)

	重要會計政策第9號	
	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
基本薪金、獎金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	<b>619,281</b>	621,243
退休福利成本(附註23(b))	<b>41,126</b>	29,077
董事袍金	<b>1,255</b>	1,172
以股份為基礎之付款(附註24(c))	<b>281</b>	324
	<b>661,943</b>	651,816

## 7 董事及高級管理人員之酬金

### (a) 董事酬金

董事之酬金包括就管理本公司及本集團事務向本公司董事(包括三名(2022年:三名)董事在本集團五名最高薪酬人士)支付之酬金。非執行董事每年收取董事袍金257,400港元(2022年:257,400港元)。鑒於審核委員會相對繁重之工作及責任,主席及成員將分別每年收取額外酬金150,000港元及80,000港元(2022年:150,000港元及80,000港元)。

年內應付本公司董事之酬金總額如下:

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
董事袍金	1,255	1,172
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	9,259	6,020
酌情發放之獎金	547	423
以股份為基礎之付款	324	-
退休福利成本	188	123
	<b>11,573</b>	7,738

本公司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
<b>截至2023年3月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
郭少明博士(ii)	-	2,322	119	-	-	2,441
郭羅桂珍博士	-	2,107	108	-	-	2,215
何榮輝先生(iv)	-	2,214	70	68	324	2,676
陸楷博士(iii)	-	910	-	-	-	910
郭詩慧女士	-	811	127	57	-	995
郭詩雅小姐(v)	-	895	123	63	-	1,081
<b>非執行董事</b>						
利蘊珍小姐	241	-	-	-	-	241
<b>獨立非執行董事</b>						
紀文鳳小姐	316	-	-	-	-	316
陳偉成先生	382	-	-	-	-	382
陳曉鋒先生	316	-	-	-	-	316
	<b>1,255</b>	<b>9,259</b>	<b>547</b>	<b>188</b>	<b>324</b>	<b>11,573</b>



## 7 董事及高級管理人員之酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

本公司董事之薪酬載列如下：

	董事袍金 港幣千元	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
截至2022年3月31日止年度						
<b>執行董事</b>						
郭少明博士(ii)	-	1,786	119	-	-	1,905
郭羅桂珍博士	-	1,621	108	-	-	1,729
陸楷博士	-	2,047	-	84	-	2,131
郭詩慧女士	-	566	196	39	-	801
<b>非執行董事</b>						
利蘊珍小姐	225	-	-	-	-	225
<b>獨立非執行董事</b>						
紀文鳳小姐	295	-	-	-	-	295
陳偉成先生	357	-	-	-	-	357
陳曉鋒先生	295	-	-	-	-	295
	1,172	6,020	423	123	-	7,738

附註：

- (i) 以股份為基礎之付款指於收益表攤銷獎勵股份及購股權於各授出日期之公平值，而不論購股權是否獲行使。
- (ii) 郭少明博士為本公司主席及行政總裁。
- (iii) 陸楷博士已於2022年8月31日舉行的股東週年大會結束後，退任本公司執行董事的職位。
- (iv) 何榮輝先生已於2022年6月30日起獲委任為本公司執行董事。
- (v) 郭詩雅小姐已於2022年8月31日舉行的股東週年大會結束後，獲委任為本公司執行董事。

截至2023年及2022年3月31日止年度，並無給予董事任何離職補償。

截至2023年及2022年3月31日止年度，除了一位非執行董事及三位獨立非執行董事放棄收取酬金為16,000港元(2022年：32,000港元)及酬金範圍由21,000港元至25,000港元(2022年：42,000港元至51,000港元)外，概無本公司其他董事放棄收取任何酬金。

## 7 董事及高級管理人員之酬金(續)

### (b) 五位最高薪人士

本集團年內最高酬金之五位人士中包括三位(2022年：三位)董事。董事之酬金已於上文分析，其餘兩位(2022年：兩位)人士年內之應付酬金如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,080	2,738
酌情發放之獎金	143	143
退休福利成本	117	104
以股份為基礎之付款	14	76
	<b>3,354</b>	3,061

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2023年	2022年
1,000,001港元－1,500,000港元	1	1
1,500,001港元－2,000,000港元	1	1
	<b>2</b>	2

### (c) 高級管理層酬金(不包括董事酬金)

年內應付高級管理人員酬金(不包括董事酬金)之詳情如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,080	2,738
酌情發放之獎金	143	143
退休福利成本	117	104
以股份為基礎之付款	14	76
	<b>3,354</b>	3,061

## 7 董事及高級管理人員之酬金(續)

### (c) 高級管理層酬金(不包括董事酬金)(續)

介乎下列酬金範圍之人士如下：

酬金範圍	人數	
	2023年	2022年
1,000,001港元－1,500,000港元	1	1
1,500,001港元－2,000,000港元	1	1
	2	2

## 8 財務收入及支出

### 會計政策

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

有關租賃負債產生的利息費用之會計政策，請參閱附註13。

有關銀行借貸產生的利息費用之會計政策，請參閱附註22。

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
財務收入歸因於：		
銀行存款之利息收入	2,364	1,654
其他	889	1,395
	3,253	3,049
財務支出歸因於：		
租賃負債產生的利息費用	16,739	11,455
銀行借貸產生的利息費用	2,361	323
	19,100	11,778

## 9 所得稅(扣除)／支出

### 會計政策

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

本期稅項(扣除)／支出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。

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利以稅率16.5%(2022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。

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅		
本年度	2,313	2,305
過往年度超額撥備	(297)	(318)
海外稅項		
本年度	505	197
過往年度超額撥備	(16)	(6)
本期稅項總額	2,505	2,178
遞延稅項(附註15)：		
遞延稅項資產(增加)／減少淨額	(75,113)	4,729
所得稅(扣除)／支出	(72,608)	6,907

本集團有關除所得稅前虧損之所得稅(扣除)／支出與採用香港特區利得稅稅率計算之理論稅額之差額如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
稅前虧損	(14,361)	(336,825)
按稅率16.5%(2022年：16.5%)計算之稅項	(2,370)	(55,576)
其他國家不同稅率之影響(附註)	829	334
不可扣除所得稅之開支	5,158	19,979
毋須繳納所得稅之收入	(6,571)	(75)
未有確認之稅務虧損	11,256	49,270
確認過往未能確認之稅項虧損	(80,597)	(6,701)
過往年度超額撥備	(313)	(324)
所得稅(扣除)／支出	(72,608)	6,907

附註：

本集團稅項須按不同稅務司法權區，主要為澳門特區，馬來西亞及中國內地，而稅率由12%至25%(2022年：12%至25%)。

## 10 每股盈利／(虧損)

### 會計政策

**(i) 每股基本盈利**

每股基本盈利的計算方法如下：

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

**(ii) 每股攤薄盈利**

每股攤薄盈利調整用於確定每股基本盈利的數字，以考慮：

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

- (a) 每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司擁有人應佔溢利／(虧損)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。

	2023年	2022年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(港幣千元)	58,247	(343,732)
年內已發行普通股之加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	3,101,830	3,101,568

- (b) 截至2023年3月31日止年度，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2023年3月31日尚未歸屬的股份則包括在股份數目。

截至2022年3月31日止年度，每股攤薄虧損等於每股基本虧損，因為潛在普通股由於具有反稀釋性而未計入每股攤薄虧損中。



## 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或董事(如合適)批准之期間內，在本集團及本公司之財務報表確認為負債。

董事會不建議就截至2023年3月31日止年度派付任何末期股息(2022年：無)。

## 12 物業、機器及設備

### 會計政策

土地及樓宇主要包括辦公室。物業、機器及設備則以歷史成本減折舊及減值列賬。歷史成本包括收購項目之直接應佔開支。

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

折舊及其他資產之折舊採用以下估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

租賃土地	剩餘租期
樓宇	20至36年
租賃物業裝修	短於6年或租期
設備、傢俬及裝置	3至5年
汽車及汽船	4至5年

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期間檢討及調整(如適用)。

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5號)。

出售之盈虧乃透過比較所收款項與賬面值而釐定，於收益表確認。

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

## 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2021年3月31日					
成本	190,790	594,054	265,463	19,840	1,070,147
累計折舊及減值	(77,383)	(506,842)	(221,995)	(17,213)	(823,433)
賬面淨值	113,407	87,212	43,468	2,627	246,714
截至2022年3月31日止年度					
年初賬面淨值	113,407	87,212	43,468	2,627	246,714
添置	-	43,614	11,034	1,033	55,681
撇賬	-	(405)	(947)	-	(1,352)
出售	-	(11)	-	-	(11)
折舊	(5,630)	(51,663)	(21,110)	(1,468)	(79,871)
減值虧損	-	(18,300)	(1,196)	-	(19,496)
匯兌差額	-	406	68	(1)	473
年末賬面淨值	107,777	60,853	31,317	2,191	202,138
於2022年3月31日					
成本	190,790	533,499	255,016	20,868	1,000,173
累計折舊及減值	(83,013)	(472,646)	(223,699)	(18,677)	(798,035)
賬面淨值	107,777	60,853	31,317	2,191	202,138
<b>截至2023年3月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	<b>107,777</b>	<b>60,853</b>	<b>31,317</b>	<b>2,191</b>	<b>202,138</b>
添置	-	<b>42,649</b>	<b>9,835</b>	<b>6,103</b>	<b>58,587</b>
撇賬	-	<b>(986)</b>	<b>(209)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1,196)</b>
出售	-	-	<b>(1)</b>	-	<b>(1)</b>
折舊	<b>(5,629)</b>	<b>(40,011)</b>	<b>(16,013)</b>	<b>(1,899)</b>	<b>(63,552)</b>
匯兌差額	-	<b>(728)</b>	<b>(285)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1,014)</b>
年末賬面淨值	<b>102,148</b>	<b>61,777</b>	<b>24,644</b>	<b>6,393</b>	<b>194,962</b>
<b>於2023年3月31日</b>					
成本	<b>190,790</b>	<b>501,938</b>	<b>238,454</b>	<b>26,684</b>	<b>957,866</b>
累計折舊及減值	<b>(88,642)</b>	<b>(440,161)</b>	<b>(213,810)</b>	<b>(20,291)</b>	<b>(762,904)</b>
賬面淨值	<b>102,148</b>	<b>61,777</b>	<b>24,644</b>	<b>6,393</b>	<b>194,962</b>

## 12 物業、機器及設備(續)

- (a) 折舊開支47,637,000港元(2022年：61,954,000港元)已計入銷售及分銷成本及15,915,000港元(2022年：17,917,000港元)已計入行政費用。
- (b) 物業、機器及設備之撇賬開支1,196,000港元(2022年：1,352,000港元)已計入銷售及分銷成本。
- (c) 於2023年3月31日，本集團已作抵押予銀行融資的土地及樓宇賬面價值為100,567,000港元(2022年：106,110,000港元)。

於2023年3月31日，零售店舖資產由物業、機器及設備及使用權資產組成，其資產淨值分別為48,901,000港元(2022年：43,636,000港元)及375,281,000港元(2022年：331,339,000港元)。本集團視其個別零售店舖為可獨立識別現金產生單位。管理層對出現減值跡象的零售店舖資產包括物業、機器及設備及使用權資產進行減值評估。

倘零售店舖資產的賬面值大於其估計可收回金額，則該資產的賬面值撇減至其可收回金額。店舖資產的可收回金額乃根據管理層批准之涵蓋餘下租期的財務預測，採用貼現現金流量預測透過計算使用價值而釐定，並使用主要假設，例如收入增長率，營運成本的變化百分比和毛利率。於年內減值評估的結果，並無已確認物業、機器及設備(2022年：19,496,000港元)及使用權資產(附註13)(2022年：67,482,000港元)的減值虧損。

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

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

## 13 租賃

### 會計政策

#### 本集團作為承租人

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

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

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

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

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

為確定增量借款利率，本集團：

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

使用權資產按照成本計量，包括以下項目：

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

## 13 租賃(續)

### 會計政策(續)

#### 本集團作為承租人(續)

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

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

在以下情況下，本集團將租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

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

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

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整來重新計量租賃負債。

#### 本集團作為出租人

本集團作為出租人就其若干出租物業訂立租賃協議。

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

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



## 13 租賃(續)

## (a) 使用權資產

	零售店舖 港幣千元	倉庫及 辦公室 港幣千元	總額 港幣千元
於2021年4月1日	345,088	112,154	457,242
簽訂租賃合同	344,236	11,230	355,466
重新評估租賃條款	(48,951)	(70,296)	(119,247)
租賃修改調整	(5,613)	(106)	(5,719)
折舊	(236,492)	(39,702)	(276,194)
減值虧損	(67,482)	-	(67,482)
匯兌差額	552	134	686
於2022年3月31日及4月1日	<b>331,338</b>	<b>13,414</b>	<b>344,752</b>
簽訂租賃合同	<b>280,798</b>	<b>177,863</b>	<b>458,661</b>
重新評估租賃條款	-	(16)	(16)
租賃修改調整	(448)	(5,353)	(5,801)
折舊	(234,775)	(40,777)	(275,552)
匯兌差額	(1,632)	(733)	(2,365)
於2023年3月31日	<b>375,281</b>	<b>144,398</b>	<b>519,679</b>

本集團通過租賃安排獲得在一段時間內各種零售商店舖，倉庫和辦公室的使用權。租賃安排是根據個別情況協商確定的，包含各種不同的條款和條件，包括租賃付款和1至10年的租賃期限(2022年：1至10年)。

截至2023年3月31日止年度，使用權資產折舊269,575,000港元(2022年：268,808,000港元)已計入銷售及分銷成本，5,977,000港元(2022年：7,386,000港元)已計入行政費用。

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

有關使用權資產減值詳情，請參見附註12(c)。

## 13 租賃(續)

### (b) 租賃負債

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
於4月1日	471,510	649,116
簽訂租賃合同	453,216	351,014
重新評估租賃條款	(16)	(135,662)
租賃修改調整	(24,118)	(5,722)
租賃負債產生的利息費用(附註)	16,739	11,455
租賃負債付款(包括利息)	(346,629)	(399,694)
匯兌差額	(5,099)	1,003
於3月31日	565,603	471,510

附註：

截至2023年3月31日止年度，租賃負債產生的利息費用16,739,000港元(2022年：11,455,000港元)已計入財務支出。

租賃負債的到期日分析如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
應付租賃負債：		
不遲於1年	231,928	251,561
遲於1年但不遲於5年	329,434	207,933
超過5年	4,241	12,016
	565,603	471,510
減：分類為流動負債的部分	(231,928)	(251,561)
非流動負債	333,675	219,949

### (c) 短期租賃和尚未開始的租賃

於2023年3月31日，短期租賃及尚未開始的租賃的未來租賃付款總額分別為17,609,000港元(2022年：24,157,000港元)和41,746,000港元(2022年：215,491,000港元)。

## 14 租金按金及其他資產

	重要會計政策第6號	
	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
租金及其他按金	64,775	80,828
其他	5,552	5,552
	70,327	86,380

租金按金採用實際年利率0.44厘至1.79厘(2022年：年利率0.44厘至1.79厘)按攤銷成本列賬。租金按金之賬面值與其公平值相若。

## 15 遞延稅項

## 會計政策

遞延稅項採用負債法就資產及負債之稅基與其在綜合財務報表之賬面值兩者間之暫時性差異確認。然而，倘初步確認業務合併以外交易之資產或負債時產生遞延稅項，而進行交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，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性差異及虧損予以抵銷之情況下確認。

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

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

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

倘有可依法強制執行權利將本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及負債與同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與負債會予互相抵銷。抵銷後金額如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
遞延稅項資產	<b>219,692</b>	145,145
遞延稅項負債	<b>(279)</b>	(201)
遞延稅項資產－淨額	<b>219,413</b>	144,944

遞延稅項資產淨額之變動如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
於4月1日	<b>144,944</b>	149,698
於綜合收益表計入／(扣除)之遞延稅項(附註9)	<b>75,113</b>	(4,729)
匯兌差額	<b>(644)</b>	(25)
於3月31日	<b>219,413</b>	144,944

於2023年及2022年3月31日，除若干撥備之遞延稅項資產預期可能於12個月內收回外，絕大部分之其他遞延稅項資產及負債餘額預期於12個月後收回。包含在遞延稅項資產的稅項虧損為56,634,000港元(2022年：2,438,000港元)和151,866,000港元(2022年：116,937,000港元)，預期分別於12個月內及12個月後收回。

## 15 遞延稅項(續)

年內，遞延稅項資產及負債之變動(與同一徵稅司法權區之結餘抵銷前)如下：

遞延稅項資產	減速稅項折舊		租賃		撥備		稅項虧損		總額	
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於4月1日	11,773	7,699	11,998	24,669	1,999	1,709	119,375	115,745	145,145	149,822
於綜合收益表計入/(扣除)	(5,115)	4,079	(9,005)	(12,672)	66	298	89,245	3,643	75,191	(4,652)
匯兌差額	(412)	(5)	(19)	1	(93)	(8)	(120)	(13)	(644)	(25)
於3月31日	6,246	11,773	2,974	11,998	1,972	1,999	208,500	119,375	219,692	145,145

### 遞延稅項負債

	加速稅項折舊	
	2023年	2022年
	港幣千元	港幣千元
於4月1日	201	124
於綜合收益表扣除	78	77
於3月31日	279	201

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376,916,000港元(2022年：775,827,000港元)及暫時性差異53,550,000港元(2022年：52,420,000港元)確認遞延稅項資產90,737,000港元(2022年：151,276,000港元)。其中222,279,000港元(2022年：162,538,000港元)之稅務虧損將由2023年3月31日起計一年至五年內屆滿。其餘稅務虧損並無屆滿期限。

## 16 存貨

### 會計政策

存貨指商品，按成本值及可變現淨值之較低者入賬。

成本值指存貨之發票原值另加適用運費及關稅。成本值按加權平均基準分攤至個別項目。可變現淨值為在日常業務過程中扣除適用不定額銷售開支後之估計售價。

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

## 16 存貨(續)

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
採購以供轉售之存貨	669,464	747,946

已確認銷售成本之存貨成本為2,104,475,000港元(2022年：2,143,231,000港元)。

年內，本集團就滯銷存貨及損耗作出5,310,000港元撥備回撥(2022年：撥備8,950,000港元)。

## 17 應收賬款

### 會計政策

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

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

有關金融資產之減值政策，請參閱重要會計政策第6(iv)號。

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
應收賬款	68,813	75,980
減：預期信貸損失撥備	(3,106)	(2,766)
應收賬款－淨額	65,707	73,214

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

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

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
一個月內	51,893	46,955
一至三個月	4,669	18,607
超過三個月	9,145	7,652
	65,707	73,214



## 17 應收賬款(續)

本集團應收賬款之預期信貸損失撥備之變動如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
於4月1日	2,766	1,259
減值撥備	352	1,500
匯兌差額	(12)	7
於3月31日	3,106	2,766

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

應收賬款之列值貨幣如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
人民幣	37,892	49,686
港幣	19,757	20,051
美元	3,999	2,805
馬來西亞馬幣	2,085	672
新加坡元	1,220	-
其他	754	-
	65,707	73,214

## 18 其他應收款項、按金及預付款項

### 會計政策

其他應收款項初步按公平值確認入賬，其後以實際利率法按攤銷成本扣除預期信貸損失撥備計算。

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

有關金融資產之減值政策，請參閱重要會計政策第6(iv)號。

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
租金及公用設施按金	75,728	77,882
其他應收款項及預先付款	45,583	53,086
預付款項	21,040	27,885
其他按金	18,339	21,276
	160,690	180,129

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

## 19 現金及銀行結存

## 會計政策

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

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
定期存款	-	241
短期銀行存款	160,034	47,052
銀行及手頭現金	143,222	249,426
現金及現金等值項目	303,256	296,478
總額	303,256	296,719

現金及銀行結存之列值貨幣如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
港幣	140,198	133,844
馬來西亞馬幣	61,740	80,836
人民幣	35,279	36,655
美元	27,885	9,601
澳門幣	13,011	20,024
歐元	11,411	8,424
瑞士法郎	10,040	2,681
日元	2,840	2,253
其他	852	2,401
	303,256	296,719

於2023年3月31日，無三個月後到期之定期存款。於2022年3月31日，三個月後到期定期存款之年末實際年利率為1.75厘。該等存款平均於12個月到期。

短期銀行存款之年末實際年利率為3.18厘(2022年：1.12厘)。該等存款平均於1個月(2022年：1個月)到期。

於2023年3月31日，現金及銀行結存總額中，以人民幣及馬來西亞馬幣列值，存放於中國內地及馬來西亞的款項約有91,901,000港元(2022年：115,222,000港元)。由中國內地及馬來西亞匯出該資金時，須遵守當地政府之適用外匯管制。

## 20 應付賬款

### 會計政策

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

應付賬款初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

按發票日期之應付賬款的賬齡分析如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
一個月內	240,554	163,757
一至三個月	67,144	79,956
超過三個月	22,020	35,466
	<b>329,718</b>	279,179

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：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
港幣	224,044	149,090
美元	40,143	28,952
人民幣	26,520	63,318
歐元	12,650	11,737
馬來西亞馬幣	12,396	14,585
南韓圓	7,656	5,272
日元	3,321	3,721
瑞士法郎	2,452	1,902
澳門幣	409	177
其他	127	425
	<b>329,718</b>	279,179

## 21 其他應付款項及應計費用

### 會計政策

其他應付款項及應計費用初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

倘本集團現時因過往事件而涉及法律或推定責任，而償付責任可能須耗用資源，且金額已被可靠估計，則撥備會被確認。撥備不會就未來經營虧損而確認。

倘有多項類似責任，則會在考慮整體責任類別後釐定須否就償付責任造成流出。即使就同一類責任中任何一項項目造成流出的可能性極低，仍會確認撥備。

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

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
應計員工成本	<b>75,732</b>	58,013
應計復原開支	<b>20,444</b>	22,545
增值稅及其他應付稅項	<b>15,686</b>	16,729
合同負債(附註2)	<b>14,426</b>	25,543
應計資本開支	<b>10,276</b>	11,095
應計廣告及推廣開支	<b>10,241</b>	8,338
應計運輸開支	<b>6,306</b>	10,821
應計維修及保養	<b>4,655</b>	5,135
應計公用設施及電訊	<b>4,071</b>	4,273
應計租金相關開支	<b>3,923</b>	3,630
其他應付款項及應計費用	<b>37,436</b>	46,344
	<b>203,196</b>	212,466

## 22 借貸

### 會計政策

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

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

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

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

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

當特定借貸尚未支付合資格資產開支而用作臨時投資時，所賺取的投資收益會從資產借貸成本中扣除。

其他借貸費用於發生期間計入支出。

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
有抵押： 銀行借貸	20,000	80,000
抵押借貸總額	20,000	80,000
無抵押： 銀行借貸	10,000	20,000
信託收據貸款	-	2,484
無抵押借貸總額	10,000	22,484
借貸總額	30,000	102,484

於2023年3月31日，基於還款期在一年內及包含按需要還款條款(2022年：基於還款期在一年至兩年內及包含按需要還款條款)，於是被分類為流動負債。

於2023年3月31日，無信託收據貸款未償還(2022年3月31日：信託收據貸款的年利率為1.58厘)。銀行借貸利率介乎4.04厘至4.65厘(2022年3月31日：介乎1.29厘至1.64厘)及以港元計值。

借貸之賬面值與其公平值相若。

於2023年3月31日，本集團已作抵押予銀行融資的土地及樓宇賬面價值為100,567,000港元(2022年3月31日：106,110,000港元)。



## 23 退休福利承擔

### (a) 退休福利承擔

	重要會計政策第9號	
	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
退休福利承擔負債：		
— 長期服務金(附註(b)(ii))	<b>12,660</b>	9,532

### (b) 退休福利成本

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
在綜合收益表扣除之退休福利成本：		
退休福利成本(附註6)		
— 定額供款計劃(附註(i))	<b>27,961</b>	28,589
— 長期服務金(附註(ii))	<b>13,165</b>	488
	<b>41,126</b>	29,077
在其他全面收入(計入)/扣除之退休福利成本：		
— 長期服務金(附註(ii))	<b>(8,490)</b>	7,510

附註：

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

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

本集團於馬來西亞的一家附屬公司向僱員強積金(國家定額供款計劃)供款，供款於相關的期間內計入損益。一旦支付了供款，本公司再沒有其他付款義務。

## 23 退休福利承擔(續)

### (b) 退休福利成本(續)

附註：(續)

(ii) 本集團之長期服務金之撥備乃根據合資格精算師羅馬國際評估有限公司以預計單位貸記法所編製於2023年3月31日精算估值釐定。

本年度之長期服務金變動如下：

	承擔現值	
	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
於4月1日	9,532	1,864
現有服務成本	415	297
利息開支	182	191
過往服務成本(附註)	12,568	-
於綜合收益表扣除之退休福利成本	13,165	488
重新計量：		
精算(收益)/虧損—經驗	(8,480)	7,520
精算收益—財務假設	(10)	(575)
精算虧損—人口統計假設	-	565
於其他全面收入(計入)/扣除之退休福利成本	(8,490)	7,510
僱主直接支付之福利	(1,547)	(330)
於3月31日	12,660	9,532

於2022年6月，香港特區政府頒布了《2022年僱傭及退休計劃條例(抵銷安排)(修訂)條例》，該修訂將由香港特區政府指定於2025年的某個日期(「過渡日期」)起開始生效，自該日起，強積金計劃下僱主強制供款所累積的福利不再適用於抵銷由過渡日期起累積的遣散費和長期服務金。因此，涉及長期服務金的退休福利承擔已被重新計量，其影響已在本年度以過往服務成本反映。

## 24 股本

### 會計政策

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

有關購股權及股份獎勵計劃之詳情，請參閱重要會計政策第10號。

	股份數目	港幣千元
每股面值0.1港元之法定股份 於2022年及2023年3月31日	8,000,000,000	800,000
每股面值0.1港元之已發行及繳足股份 於2022年及2023年3月31日	3,103,189,458	310,319

## 24 股本(續)

### (a) 購股權

2002年購股權計劃於2002年8月29日獲採納及於2012年8月23日被終止。2002年購股權計劃經終止後並無再授出任何購股權，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，購股權可授予由董事會或獲其恰當授權的委員會全權酌情認為對本集團作出貢獻之本集團任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員，以及本集團任何成員公司之任何諮詢人員、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營夥伴、促銷人員及服務供應商。

購股權涉及的股份必須接納的期限將由董事會在提呈要約時通知每位承授人，有關期限自授予日期起計不得超過10年。認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之最高款額：(i)公司股份於授予日期之收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；(ii)公司股份於授予日期之前五個營業日之平均收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；及(iii)公司股份之面值。本公司並無任何責任需要因此回購股份及以現金抵償購股權。

本公司尚未行使之購股權乃根據2012年購股權計劃授予公司董事及部分主要管理人員。購股權須經甄選僱員在授予日期起一至三年內於本集團完成服務任期後歸屬。所有尚未行使之購股權已歸屬。

2012年購股權計劃已於2022年8月23日失效。隨著2012年購股權計劃失效，本公司於2022年8月31日採納了一個新購股權計劃(「2022年購股權計劃」)。

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

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

## 24 股本(續)

### (a) 購股權(續)

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

購股權涉及的股份必須接納的期限將由董事會在提呈要約時通知每位承授人，有關期限自授予日期起計不得超過10年。認購價乃由董事會酌情決定，惟不得低於以下各項中之較高款額：(i)公司股份於授予日期之收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；(ii)公司股份於授予日期之前五個營業日之平均收市價(以聯交所發出之每日成交報價表所載為準)；及(iii)公司股份之面值。本公司並無任何責任需要因此回購股份及以現金抵償購股權。

於截至2023年3月31日年度，並無根據2012年購股權計劃及2022年權計劃授出任何購股權(2022年：無)。

尚未行使之購股權數目變動如下：

	截至3月31日之購股權數目	
	2023年	2022年
於4月1日	<b>6,027,000</b>	30,467,988
失效	<b>(2,818,000)</b>	(24,440,988)
於3月31日	<b>3,209,000</b>	6,027,000

於2023年及2022年3月31日尚未行使之購股權之到期日及認購價如下：

到期日	每股認購價 (港元)	於3月31日之 尚未行使購股權數目	
		2023年	2022年
<b>2002年購股權計劃</b>			
2022年6月28日	4.85	-	2,412,000
<b>2012年購股權計劃</b>			
2023年6月20日	8.07	<b>2,909,000</b>	3,315,000
2028年4月12日	4.65	<b>300,000</b>	300,000
		<b>3,209,000</b>	6,027,000
於年末未獲行使購股權之加權平均剩餘年期		<b>0.67年</b>	1.07年

## 24 股本(續)

### (b) 股份獎勵

根據日期為2014年4月11日之董事會會議決議案，董事會批准採納股份獎勵計劃，據此，其可酌情決定以無現金代價向經甄選僱員授予本公司股份。股份獎勵計劃自2014年4月11日起計為期15年。根據股份獎勵計劃可能授予個別經甄選僱員的最高股份數目不得超過本公司不時的已發行股本之1%。獎勵股份須經甄選僱員在授予日期後四月內於本集團完成服務任期後歸屬。

本公司已設立一項信託並為該信託提供全數資金，以就股份獎勵計劃購買、管理及持有本公司股份。根據股份獎勵計劃授出的股份總數將以本公司已發行股本之5%為限。

於截至2023年3月31日及2022年3月31日年度，本集團並無購入公司股份。

獎勵股份數目之變動：

	截至3月31日之 獎勵股份數目	
	2023年	2022年
於4月1日	<b>345,000</b>	455,000
授出(附註)	<b>200,000</b>	130,000
歸屬	<b>(180,000)</b>	(225,000)
失效	<b>(165,000)</b>	(15,000)
於3月31日	<b>200,000</b>	345,000

附註：獎勵股份的公平值乃參考授予日期本公司股份市價釐定。每股平均公平值為1.89港元(2022年：1.59港元)。

於2023年3月31日尚未歸屬之獎勵股份詳情載列如下：

授予日期	每股平均 公平值 (港元)	歸屬期*	獎勵股份數目				於2023年 3月31日 未歸屬
			於2022年 4月1日 未歸屬	於年內授予	於年內歸屬	於年內失效	
2019年6月21日	2.25	2019年6月21日至 2022年6月30日	125,000	-	(125,000)	-	-
2020年10月9日	1.31	2020年10月9日至 2023年9月30日	130,000	-	(15,000)	(115,000)	-
2021年12月16日	1.68	2021年12月16日至 2023年11月17日	75,000	-	(25,000)	(50,000)	-
2022年3月9日	1.30	2022年3月9日至 2023年2月21日	15,000	-	(15,000)	-	-
2022年12月20日	1.89	2022年12月20日至 2023年4月18日	-	200,000	-	-	200,000
			<b>345,000</b>	<b>200,000</b>	<b>(180,000)</b>	<b>(165,000)</b>	<b>200,000</b>

\* 為達成所有獎勵股份歸屬條件之期間。

### (c) 股份為基礎之付款交易產生的費用

本年度確認以股份為基礎之付款交易產生的總費用作為一部分僱員福利開支如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
因股份獎勵計劃產生的支出	<b>281</b>	324



## 25 儲備

	股份溢價 港幣千元	為股份 獎勵計劃而 持有的股份 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	以股份為 基礎之僱員 薪酬儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	累積虧損 港幣千元	總額 港幣千元
於2022年4月1日	1,412,707	(4,516)	11,783	15,587	(44,738)	(718,234)	672,589
年內溢利	-	-	-	-	-	58,247	58,247
其他全面虧損：							
退休福利承擔之精算收益	-	-	-	-	-	8,490	8,490
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	-	-	-	-	(9,063)	-	(9,063)
年內全面收入總額	-	-	-	-	(9,063)	66,737	57,674
股份獎勵計劃：							
僱員服務價值	-	-	-	281	-	-	281
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	760	-	(362)	-	(398)	-
僱員購股權計劃：							
已失效之僱員購股權	-	-	-	(4,453)	-	4,453	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	318	318
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	-	760	-	(4,534)	-	4,373	599
於2023年3月31日	<b>1,412,707</b>	<b>(3,756)</b>	<b>11,783</b>	<b>11,053</b>	<b>(53,801)</b>	<b>(647,124)</b>	<b>730,862</b>

	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	匯兌儲備 港幣千元	累積虧損 港幣千元	總額 港幣千元
於2021年4月1日	1,412,707	(5,466)	11,783	53,473	(48,041)	(404,632)	1,019,824
年內虧損	-	-	-	-	-	(343,732)	(343,732)
其他全面虧損：							
退休福利承擔之精算虧損	-	-	-	-	-	(7,510)	(7,510)
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	-	-	-	-	3,303	-	3,303
年內全面虧損總額	-	-	-	-	3,303	(351,242)	(347,939)
股份獎勵計劃：							
僱員服務價值	-	-	-	324	-	-	324
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	950	-	(449)	-	(501)	-
僱員購股權計劃：							
已失效之僱員購股權	-	-	-	(37,761)	-	37,761	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	-	380	380
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	-	950	-	(37,886)	-	37,640	704
於2022年3月31日	1,412,707	(4,516)	11,783	15,587	(44,738)	(718,234)	672,589

## 26 現金流量資料

### (a) 經營業務產生之現金

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
年內溢利／(虧損)	<b>58,247</b>	(343,732)
就下列項目調整：		
－所得稅(扣除)／支出	<b>(72,608)</b>	6,907
－物業、機器及設備折舊	<b>63,552</b>	79,871
－使用權資產折舊	<b>275,552</b>	276,194
－物業、機器及設備減值	－	19,496
－使用權資產減值	－	67,482
－物業、機器及設備撇賬	<b>1,196</b>	1,352
－出售物業、機器及設備之虧損(附註26(b))	－	10
－滯銷存貨及損耗(撥備回撥)／撥備	<b>(5,310)</b>	8,950
－以股份為基礎之付款	<b>281</b>	324
－終止確認租賃負債及使用權資產的收益	<b>(18,317)</b>	(16,120)
－財務支出	<b>19,100</b>	11,778
－財務收入	<b>(3,253)</b>	(3,049)
	<b>318,440</b>	109,463
營運資金變動：		
－存貨	<b>88,862</b>	4,503
－應收賬款	<b>7,507</b>	3,758
－其他應收款項、按金及預付款項	<b>36,482</b>	11,630
－應付賬款	<b>50,539</b>	(11,051)
－其他應付款項、應計費用及退休福利承擔	<b>(8,511)</b>	9,123
經營業務產生之現金	<b>493,319</b>	127,426

### (b) 於綜合現金流量表內，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
賬面淨值(附註12)	<b>1</b>	11
出售物業、機器及設備之虧損	－	(10)
出售物業、機器及設備所得款項	<b>1</b>	1

### (c) 融資活動產生的負債為借貸及租賃負債。租賃負債變動詳情見附註13(b)。除綜合現金流量表所披露的借貸所得及償還借貸外，借貸期初與期末結餘並無其他變動。

## 27 承擔

### 購買物業、機器及設備之資本承擔

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
已簽約但未撥備	4,207	26,502

## 28 重大關連人士交易

### 會計政策

關連人士為於作出財政及營運決定時有能力直接或間接控制或共同控制另一方或對另一方施予重大影響力之人士及公司，包括附屬公司、同系附屬公司、共同控制實體、聯營公司及主要管理人員。任何有關人士之家庭近親成員亦被視為關連人士。

#### (a) 關連人士之交易

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
從執行董事的直系親屬擁有的公司購買商品	2,960	2,772
租金付予執行董事全資擁有之公司	719	2,204

所有關聯方交易乃根據與關聯方相互協定的條款於日常業務過程中進行。

集團更於2022年3月31日獲得公司執行董事及控股股東郭少明博士及郭羅桂珍博士提供最高200,000,000港元的循環貸款，該融資有效期至2024年3月30日。該融資下的所有未償還款項按香港銀行同業拆息加以年利率1.35厘計息。

#### (b) 主要管理人員之酬金

主要管理人員(包括執行董事、高級管理層及其他主要管理人員)指有能力和責任於集團的規劃、指導及控制等活動之人士。

主要管理人員之酬金如下：

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	32,452	28,595
退休福利成本	927	910
以股份為基礎之付款	281	324
	33,660	29,829

## 28 重大關連人士交易(續)

### (c) 董事權益

截至2023年3月31日止年度，概無董事收取任何離職福利(2022年：無)。截至2023年3月31日止年度，本集團並無向任何第三方支付代價以提供董事服務。於2023年3月31日，集團並無向董事、其控制的法人團體及關連實體提供貸款、類似貸款或進行使該等人士受惠的其他交易(2022年：無)。於年內及年底，公司並沒有董事在與集團曾經或現正參與的業務有關的任何重大交易、安排及合約中曾經或現正直接擁有重大權益(2022年：無)。

## 29 主要附屬公司

於2023年3月31日主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立地點/ 法人實體 (國家/地區)	主要業務及營業地點 (如與註冊 成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	直接/間接 持有之權益
鵬日投資有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元 遞延股2港元	100%
普盛有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
Cyber Colors Limited	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
玳詩有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股2美元	100%
將軍投資有限公司	香港，有限公司	買賣化粧品及護膚品	普通股2港元	100%
Dragonstar International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
Eleanor International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
嘉捷發展有限公司	香港，有限公司	持有投資	普通股1港元	100%
Fielding Group Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股2美元	100%
Forever Best International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
肌之子有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Highmove Enterprises Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
Hong Kong Sa Sa (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞，有限公司	買賣及零售化粧品	普通股20,000,000 馬來西亞馬幣	100%

「香港」是指中華人民共和國之香港特別行政區。

## 29 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點／ 法人實體 (國家／地區)	主要業務及營業地點 (如與註冊 成立地點不同)	已發行股本／ 繳足股本詳情	直接／間接 持有之權益
美福貿易有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元 遞延股6港元	100%
蜜黛詩有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Netcom Holdings Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股50,000美元	100%
New Image International Holdings Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股6美元	100%
Nouveau International Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
Rosy Sino Limited	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Sa Sa Boutique Limited	香港，有限公司	持有投資	普通股2港元	100%
莎莎化粧品有限公司	香港，有限公司	零售及批發化粧品	普通股100港元 遞延股2港元	100%
莎莎網有限公司	香港，有限公司	線上業務	普通股 1,000,000港元	100%
莎莎發展有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元	100%
Sa Sa Health Food Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股50,000美元	100%
莎莎投資(香港)有限公司	香港，有限公司	持有物業	普通股100港元 遞延股2港元	100%
Sa Sa Investment Limited	英屬處女群島，有限公司	持有投資	普通股1美元	100%
莎莎美麗人生慈善基金有限公司	香港，有限公司	慈善活動	有限擔保	100%
莎莎代理人有限公司	香港，有限公司	向集團公司提供服務	普通股2港元	100%
莎莎海外有限公司	英屬處女群島，有限公司	持有知識產權	普通股2美元	100%
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%

「香港」是指中華人民共和國的香港特別行政區。



## 29 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點/ 法人實體 (國家/地區)	主要業務及營業地點 (如與註冊 成立地點不同)	已發行股本/ 繳足股本詳情	直接/間接 持有之權益
Sasatinnie Limited	英屬處女群島, 有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
肌肽秀有限公司	英屬處女群島, 有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Soo Beauté Limited	英屬處女群島, 有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
S.P. Laboratories S.A.	瑞士, 有限公司	持有知識產權	555,000瑞士法郎	100%
Swiss Rituel Limited	英屬處女群島, 有限公司	持有知識產權	普通股1美元	100%
Suisse Programme Limited	直布羅陀, 有限公司	持有知識產權	普通股100英鎊	100%
Whitfield Enterprises Limited	英屬處女群島, 有限公司	持有投資	普通股2美元	100%
明貴貿易(上海)有限公司(附註1)	中國, 有限公司	批發化粧品	10,000,000港元	100%
莎莎化粧品(中國)有限公司(附註2)	中國, 有限公司	買賣及零售化粧品	205,000,000港元	100%
鄭州莎莎電子商務有限公司(附註3)	中國, 有限公司	向集團公司提供 線上業務相關服務	500,000人民幣	100%
莎莎電子商務(廣州)有限公司(附註4)	中國, 有限公司	向集團公司提供 線上業務相關服務	1,000,000人民幣	100%

附註：

- 1) 明貴貿易(上海)有限公司為於中國成立的外商獨資企業。
- 2) 莎莎化粧品(中國)有限公司為於中國成立的外商獨資企業。
- 3) 鄭州莎莎電子商務有限公司為於中國成立的外商獨資企業。
- 4) 莎莎電子商務(廣州)有限公司為於中國成立的外商獨資企業。

「香港」是指中華人民共和國之香港特別行政區。

### 30 本公司的財務狀況表及儲備變動

#### 本公司的財務狀況表

	2023年 港幣千元	2022年 港幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
附屬公司之投資及應收附屬公司之款項	2,154,216	2,158,847
其他資產	750	750
	<b>2,154,966</b>	2,159,597
<b>流動資產</b>		
其他應收款項、按金及預付款項	692	648
現金及現金等值項目	20,628	20,952
	<b>21,320</b>	21,600
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	633	2,873
<b>淨流動資產</b>	<b>20,687</b>	18,727
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>2,175,653</b>	2,178,324
<b>權益</b>		
<b>資本及儲備</b>		
股本	310,319	310,319
儲備	1,865,334	1,868,005
<b>權益總額</b>	<b>2,175,653</b>	2,178,324

本公司財務狀況表已於2023年6月15日獲得董事會批准並代為簽署。

郭少明  
主席及行政總裁

郭羅桂珍  
副主席

### 30 本公司的財務狀況表及儲備變動(續)

#### 本公司的儲備變動

	股份溢價 港幣千元	為股份 獎勵計劃而 持有的股份 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	以股份為 基礎之僱員 薪酬儲備 港幣千元	滾存盈利 港幣千元	總額 港幣千元
於2022年4月1日	1,412,707	(4,516)	11,783	15,587	432,444	1,868,005
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(3,270)	(3,270)
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	281	-	281
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	760	-	(362)	(398)	-
僱員購股權計劃：						
已失效之僱員購股權	-	-	-	(4,453)	4,453	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	318	318
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	-	760	-	(4,534)	4,373	599
於2023年3月31日	<b>1,412,707</b>	<b>(3,756)</b>	<b>11,783</b>	<b>11,053</b>	<b>433,547</b>	<b>1,865,334</b>

	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2021年4月1日	1,412,707	(5,466)	11,783	53,473	397,641	1,870,138
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(2,837)	(2,837)
股份獎勵計劃：						
僱員服務價值	-	-	-	324	-	324
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	950	-	(449)	(501)	-
僱員購股權計劃：						
已失效之僱員購股權	-	-	-	(37,761)	37,761	-
沒收未領取股息	-	-	-	-	380	380
與擁有人之交易總額，直接於權益確認	-	950	-	(37,886)	37,640	704
於2022年3月31日	1,412,707	(4,516)	11,783	15,587	432,444	1,868,005

# 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》
守則條文	管治守則中之守則條文
本公司、莎莎、莎莎集團、 本集團、我們	莎莎國際控股有限公司及其附屬公司(除本文另有所指外)
公司通訊	由本公司發出或將予發出以供本公司任何證券持有人參照或採取行動的任何文件， 其中包括但不限於年報和中期報告、會議通告、上市文件、通函及代表委任表格
董事	本公司之董事(包括所有執行、非執行及獨立非執行董事)
企業風險管理	企業風險管理
香港、香港特區	中華人民共和國香港特別行政區
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
澳門、澳門特區	中華人民共和國澳門特別行政區
內地、中國內地	中華人民共和國除卻香港、澳門及台灣地區
標準守則	上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
中國	中華人民共和國
羅兵咸永道、核數師、 外聘核數師或獨立核數師	羅兵咸永道會計師事務所
證券條例	證券及期貨條例(第571章)
股份	本公司之股份
股東	本公司之股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司

# 公司資料

## 董事會成員

### 執行董事

郭少明博士，銀紫荊星章，太平紳士(主席及行政總裁)  
郭羅桂珍博士，銅紫荊星章，太平紳士(副主席)  
郭詩慧女士，榮譽勳章  
何榮輝先生(首席財務總監)  
郭詩雅小姐

### 非執行董事

利蘊珍女士

### 獨立非執行董事

紀文鳳小姐，金紫荊星章，銀紫荊星章，太平紳士  
陳偉成先生  
陳曉峰先生，榮譽勳章，太平紳士

## 公司秘書

麥心韻小姐

## 總辦事處

香港特別行政區  
柴灣嘉業街18號  
明報工業中心B座8樓

## 註冊辦事處

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

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

## 主要股份登記及過戶處

Suntera (Cayman) Limited  
Suite 3204, Unit 2A, Block 3  
Building D, P.O. Box 1586  
Gardenia Court, Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-1110  
Cayman Islands

## 香港股份登記及過戶分處

卓佳雅柏勤有限公司  
香港特別行政區  
夏慤道16號遠東金融中心17樓  
電話：(852) 2980 1333  
傳真：(852) 2810 8185  
電郵：is-enquiries@hk.tricorglobal.com  
網址：www.tricoris.com

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
交通銀行(香港)有限公司  
花旗銀行  
恒生銀行有限公司  
香港上海匯豐銀行有限公司

## 股份資料

股份代號：178  
(香港聯合交易所有限公司)

## 投資者關係

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

## 公司及購物網站

corp.sasa.com

www.sasa.com



本2022/23年報備有英文及中文版，以及印刷及電子版。  
所有公司通訊現已登載於本公司網站<http://corp.sasa.com>及  
聯交所披露易網站<http://www.hkexnews.hk>。

作為一間響應環保的企業，本公司鼓勵股東於本公司或  
聯交所披露易網站閱覽公司通訊。股東可隨時將書面通知  
交回本公司之香港股份登記及過戶分處卓佳雅柏勤有限  
公司，以更改收取公司通訊的語言版本或收取方式的選擇。  
申請表格可於本公司網站下載。





Saisai



SASA  
*making life beautiful*

莎莎國際控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

香港柴灣嘉業街18號明報工業中心B座8樓  
電話: (852) 2889 2331 傳真: (852) 2898 9717 網址: corp.sasa.com www.sasa.com

莎莎國際控股有限公司股份於  
香港聯合交易所有限公司買賣 (股份代號: 178)

